The Financial Services Market in China

February 2001

MARKET RESEARCH CENTRE

Market Reports are available online at:

www.infoexport.gc.ca

Department of Foreign Affairs and International Trade
Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international

Canada

Government of Canada | Gouvernement du Canada

The Financial Services Market in China

February 2001

(*Également disponible en français sous le titre, Le marché des services financiers en Chine*)

Prepared by the
Market Research Centre
and the
Canadian Trade Commissioner Service

© Department of Foreign Affairs and International Trade
(FaxLink no. 27136)

Canada

Report prepared by the Market Research Centre
Market Support Division (TCM)
Department of Foreign Affairs and International Trade
125 Sussex Drive, Ottawa K1A 0G2
Fax: (613) 943-1103
E-mail: mrc@dfait-maeci.gc.ca

The Market Research Centre produces a wide range of market reports by region and sector for Canadian exporters. These reports are available from:

— the FaxLink Domestic service (613-944-4500); and
— DFAIT's InfoExport Internet site (http://www.infoexport.gc.ca).

The Government of Canada has prepared this report based on primary and secondary sources of information. Readers should take note that the Government of Canada does not guarantee the accuracy of any of the information contained in this report, nor does it necessarily endorse the organizations listed herein. Readers should independently verify the accuracy and reliability of the information.

THE FINANCIAL SERVICES MARKET IN CHINA

Team Canada Inc • Équipe Canada inc

EXECUTIVE SUMMARY

The financial services market in China is undergoing significant changes as the country prepares for World Trade Organization (WTO) membership. The Chinese government is slowly moving from politically controlled, state-owned institutions to a more market-driven, free-enterprise economy. The process is, however, not without its challenges.

The banking sector in China, unlike many other places in Asia, is concentrated around very large, state-controlled institutions. In 1995, the role of the People's Bank of China (PBoC) – the country's central bank and supervisor of the country's banking system – was entrenched in legislation. In an effort to prepare for increased competition in the market, the PBoC has ordered the state-owned banks to scale down their operations in provincial towns to allow for the development of local banks and stimulate competition in the industry.

More than 200 foreign financial institutions have approximately 285 representative offices and 173 branches in China. Until 1999, banks were only permitted to conduct business in 23 cities and Hainan Province. Changes in 1999 have allowed foreign banks to establish offices in other locations, but branches are still limited to doing business in the cities in which they are located. These regulations will be lifted after China becomes a member of the WTO.

The China Insurance Regulatory Commission (CIRC) was established in 1998 and is the Government's regulatory body for the insurance industry in China. The CIRC reported premiums in the insurance industry totalling $25 billion[1] in 1999. Life insurance accounted for approximately 57% of the total and is expected to dominate the industry in the future. The three largest Chinese companies account for almost 60% of the industry. There is limited foreign competition in the industry, but as with the banking sector, this situation will change with WTO membership.

The China Securities Regulatory Commission (CSRC), through the Securities Law of 1998, regulates capital markets in China. The Government established China's first stock exchange markets in 1990 in Shanghai and Shenzhen. Accession to the WTO

[1] All monetary amounts are expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated. The conversion rate to Canadian dollars is based on IDD Information Services, Tradeline, August 2000.

will allow for more foreign participation in this sector, especially in the area of fund management.

Chinese membership in the WTO represents significant opportunities for Canadian companies in the financial services sector. Those that have already established representative offices in China will see the markets open up, and others exploring this market will find reforms in progress and ever-growing opportunities.

TABLE OF CONTENTS

EXECUTIVE SUMMARY 4

MARKET OVERVIEW 7
Key Factors Shaping Market Growth 19
Opportunities 20
Actual and Planned Projects 22

COMPETITIVE ENVIRONMENT 22
Local Capabilities 22
International Competition 23
Canadian Position 23
Competitive Advantage through Canadian Government Policies and Initiatives 23

PRIVATE-SECTOR CUSTOMERS 24

PUBLIC-SECTOR CUSTOMERS 24
Government Organizations 24
Government Procurement Regulations 25

MARKET LOGISTICS 26
Channels of Distribution 26
Market-entry Considerations 27
Suggested Business Practices 27
Intellectual Property Rights 28
Export Credit Risks, Restrictions on Letters of Credit, Currency Controls 28

KEY CONTACTS AND SUPPORT SERVICES 29

BIBLIOGRAPHY 33

OTHER REFERENCE MATERIAL 34
Useful Internet Sites 35

THE FINANCIAL SERVICES MARKET IN CHINA

Team Canada Inc • Équipe Canada inc

MARKET OVERVIEW

Characteristics that contributed to the crisis in Asia's financial markets in 1997-1998 were evident in Chinese financial institutions: excessive or direct lending, poor disclosure, poor regulatory oversight and limited foreign competition. The threats to economic stability throughout Asia increased the sense of urgency for reform activities. Since 1998, the Chinese central government has taken a number of steps to reform the financial sector and continues to make changes in preparation for membership in the WTO.

The primary bodies regulating the financial system in China are the State Development Planning Commission (SDPC), the Ministry of Finance (MOF) and the PBoC.[2] The SDPC responsibilities include maintaining macroeconomic balance, the formation of national economic and social development policies and goals, and co-ordination of policy implementation for finance, credit, interest rates, prices, tax rates to optimize economic growth. The MOF is part of the State Council and oversees all issues related to fiscal revenues and expenditure, government budgets, fiscal policy and management of state-owned equity. The PBoC is China's central bank and is responsible for maintaining the value of the local currency, as well as the supervision of the banking industry under leadership from the State Council. The MOF once had overlapping authority with the PBoC, but these roles have been more clearly defined in recent years.

Banking Industry

Banks are becoming increasingly important in China as the country adopts free-market reforms, although the sector is still plagued with problems. The main goal of reorganization was to boost the role of the PBoC as the country's central bank and as supervisor of the country's banking system. The Central Bank Law and the Commercial Bank Law of 1995 began the process of transforming the Chinese banking system from being completely state-owned to a mixed system. Although the PBoC continues to set

[2] For contact information regarding key organizations mentioned in this report, see **Key Contacts**.

interest rates for lending and deposits, western concepts, including systems to monitor lending and debts have been introduced. The PBoC was dramatically reduced from 2440 branches to six regional offices. The central bank is responsible for auditing the operations of all financial institutions in China — setting interest rates and trading in government bonds. Foreign exchange reserves are managed through the State Administration for Foreign Exchange (SAFE), a PBoC subsidiary.

The banking sector in China, unlike many other places in Asia, is concentrated around very large, state-controlled institutions. The PBoC has ordered the state-owned banks to scale down their operations in provincial towns to allow for the development of local banks and stimulate competition in the industry. In urban centres, new commercial banks have also been given an opportunity to grow in the market. Local banks are expected to increase their emphasis on economic development and to provide financial services to SMEs. State and national commercial banks are, in turn, to limit their operations to the major urban areas and focus on providing support to the larger state enterprises.

China's banking system consists of four state-owned banks, 88 city-based commercial banks, 3200 urban credit co-operatives, over 44 000 rural credit co-operatives and the postal savings bureau. The banking system held over $1.85 trillion in deposits in 1999 and employed almost two million people in 1998. In November 1999, the Government introduced a 20% tax on interest earned by individuals on *renminbi* or foreign currency savings accounts in an effort to encourage consumer spending. The tax does not apply to specific savings for educational purposes or other special savings categories.

Table 1. Forecast for Bank Deposits, 2000-2004

Year	$ trillion	% annual growth
2000	1.9	13.0
2001	2.1	11.5
2002	2.3	10.3
2003	2.5	9.3
2004	2.8	9.0

Source: *Access Asia*, March 2000

China's four state-owned banks are the Bank of China, Industrial and Commercial Bank of China (ICBC), China Construction Bank and Agricultural Bank of China. Together, they have approximately 50 000 branches and employ over 1.6 million workers. State-owned banks controlled 70% of the market (assets) in 1998, while other banks, financial institutions and rural co-operatives held 15%. The state-owned banks were to be transformed from policy tools of the central government into commercial banks by 2000. Many reforms have been put into place; however, the goal of independent commercial entities will not likely be achieved until at least 2020. The Government

announced a significant shuffle of senior management in February 2000, suggesting ongoing government control.

One of the most significant issues hindering banking reform in China is the history of non-performing loans held primarily by the four state-owned banks (with some also held by commercial banks). Non-performing loans resulted from political lending decisions that saw large amounts of money lent to unprofitable and unproductive state-owned enterprises (SOEs). Many of these companies viewed the state-owned banks as financial backers and saw no need to repay the loans. As well, the Government looked to the big four banks to support infrastructure projects in an effort to boost the gross domestic product (GDP). The Chinese government estimates that non-performing loans account for 20-25% of lending, while international analysts suspect the figure to be closer to 40%. One reason for the difference is Chinese accounting standards, which allow banks to hide their weaknesses.

The central government has realized, however, that the problems of politically motivated lending in the past are now too extensive for the banks to repair themselves. The high level of individual deposits with the banks is a critical factor in preventing systematic failure and a renewed financial crisis. The Government established three state-owned policy banks in 1994 to take over policy lending and assist with the commercialization of the state-owned banks. The China Development Bank now funds construction projects, the Export-Import Bank of China funds trade-related credits, and the Agricultural Development Bank of China funds key agriculture-related projects. The banks raise funds by issuing bonds and through loans from the central bank. The banks are designed to invest in programs the Government sees as having significant social benefits, but low financial returns.

In order to take the pressure off state-owned banks to deal with non-performing loans, the Chinese government established four asset management corporations (AMCs) to take over the loans, re-package them into viable assets and sell them off to investors. The intent was to clean the slate of the state-owned banks and provide them with the freedom to make more commercially viable loans. Analysts claim, however, that the AMCs were not sufficiently capitalized and do not have the money to pay the banks for the face value of the loans. Only when the AMCs are able to recover loans (or sell recoverable assets) will the banks receive money. There are concerns, however, about the capacity of the AMCs to recover defaulted loans, the value of the assets to be sold off, and that the four large banks will continue to lend to unprofitable SOEs.

There are no similar programs in place for smaller banks faced with non-performing loans. The central bank, however, has attempted to recover some funds from non-performing loans through a pilot project in Shanghai. The bank published the names of some of the worst defaulters in an effort to "shame" them into repaying. There has been some success in this tactic and the central bank is also considering establishing a national "blacklist" to prevent defaulters from taking loans at other banks.

Other banks, however, have been gaining ground in recent years, and there has been an increase in the number of new commercial banks. These new commercial banks tend to be more efficient than their traditional counterparts — the commercial banks rarely have more than 25 branches and are more Western in orientation. The new commercial banks are profit-driven, led by more experienced bankers and have a more effective system of risk management in place. Commercial banks are not permitted to work directly in insurance, real estate investment, securities trading or equity transactions. As well, a single group or individual is not permitted to own more than 10% of a commercial bank without permission of the PBoC.

Table 2. Major Domestic Banks in China, 1999

People's Bank of China	China Merchant Bank
Bank of China	Bank of Communication (partially state-owned)
Industrial and Commercial Bank of China	Xin Hua Bank
Agricultural Bank of China	Minsheng Bank
China Construction Bank	Qingdao International Bank
China Everbright	Xiamen International Bank
International Bank of Paris and Shanghai	

Source: Access Asia, *Banking in China*, September 1999.

The Bank of China is the largest of the four state-owned banks with 200 million daily transactions and plans to attract 250 million bank cardholders. It is also at the forefront of banking reform in China in various areas including Internet banking and flexible loan policies. In early 1999, the bank began testing education assistance loans in major cities, including Beijing, Shanghai, Tianjin, Guangzhou and Shenzhen. Education loans are also available from the Agricultural Bank of China and the Shanghai Pudong Development Bank for students attending college or university overseas.

The ICBC announced plans in July 2000 to move its foreign exchange office to Hong Kong in an effort to boost competitiveness and increase returns on foreign currency assets. The head of the foreign exchange trading room said 10 traders will be in Hong Kong and are predicted to handle foreign currency assets worth $15 billion. The bank is also interested in pursuing opportunities in bond trading and currency futures. The Bank of China began foreign currency trading in Hong Kong early in 2000 with 18 traders, and currently holds 60% of the foreign currency deposit market. The other two of the four state-owned banks are expected to follow before the end of 2000. A move to Hong Kong will also provide staff with much-needed international experience.

The State Postal Bureau is a significant player in China's banking sector as it holds 6% of the country's total savings market and is the country's fifth-largest deposit-receiving institution after the four major commercial banks. Post office savings accounts are popular due to familiarity and a wide branch network (31 646 post offices).

Foreign Banks

Over 200 foreign financial institutions have approximately 285 representative offices and 173 branches in China. Until 1999, banks were only permitted to conduct business in 23 cities and Hainan Province. Changes in 1999 have allowed foreign banks to establish offices in other locations, but branches are still limited to doing business in the cities in which they are located. As a result, most limit their locations to Beijing, Shanghai, Shenzhen, Guangzhou, Tianjin, Dalian and Xiamen.

Foreign banks must have a representative office in China for three years before they can apply to open a branch, and are further limited to opening only one branch per year. By February 2000, 32 foreign banks had been granted permission to do business in the *renminbi* currency business. These banks are still governed by restrictions limiting access to capital and customers. Typical services offered by foreign banks include foreign currency transactions, trade financing and consulting services. Total assets of foreign banks in China totalled $53 billion in 1999. The Bank of East Asia, Standard Chartered and Hong Kong and Shanghai Banking Corporation (HSBC) have the largest presence in China, although most international players have already established offices in China.

Four foreign banks have been allowed to establish joint-venture banks or finance companies in the special economic zones and in Shanghai. The four joint-venture banks receive more favourable treatment from banking authorities and are eligible to establish additional branches throughout the country with permission.

The first joint-venture bank was established in 1985 in Xiamen. The Xiamen International Bank has a variety of shareholders including Chinese banks, Japanese banks and the Asian Development Bank. The second joint venture was the International Bank of Paris and Shanghai, established in 1991 as a partnership between the ICBC and the Banque Nationale de Paris. The third is the Chinese Mercantile Bank, based in Shenzhen and founded in 1993 by the ICBC, the China Travel Service and the Hong Kong Chinese Bank. Finally, the fourth joint-venture bank was the Qingdao International Bank established in 1996 by the ICBC and the Korea First Bank.

Cheques

While chequing accounts have been available in China since the 1980s, they have been restricted to "trusted" citizens such as diplomats, academics travelling abroad and foreign residents of China. Since the mid-1990s, chequing accounts have been more widely available in Beijing and Shanghai. Although minimum balances are required, the opening of accounts is bureaucratic, credit checks are problematic, and the cheque clearing process is long because there is no national cheque clearing system.

Debit Cards and Credit Cards

The use of credit cards is not widespread in China due to a lack of consumer history records, government concerns with overspending and unfamiliarity by consumers. Most cards referred to as credit cards are, in fact, debit cards that can often only be used in the city in which they are issued. By the end of 1998, there were 33 million credit cards in circulation in China and by mid-1999, about 70 000 Chinese merchants accepted credit cards. In June 1999, there were 140 million bank card users, over 36 000 point-of-sale (POS) systems in place and at least 27 000 commercial entities accepting bank cards — transaction volume totalled $296 million.

The credit card market is dominated by the large state-owned banks, including the Bank of China (15 million Great Wall cards), the Industrial and Commercial Bank (Peony), Agricultural Bank (Golden Spike), and Construction Bank (Long Card). These banks issue 90% of all credit cards in China. The Government estimates there will be 200 million cards in circulation by 2003 and plans to connect networks to allow for common use of debit cards in 400 cities. The Bank of China is increasing its issuance of credit cards (Great Wall Credit Card, and Great Wall Borrowing Card) in order to support the government's efforts to increase consumer spending. Some banks now issue credit cards for overseas use (convertibility from *renminbi* has always been a problem).

The most established network for credit cards in China is in Shanghai with more than 1.15 million credit card users and 12 million debit card users; there are over 5000 POS systems in the city. The Shanghai Golden Card Network, established by a group of 13 Chinese financial institutions, aims to increase credit card use in Shanghai. Citibank is the sole foreign bank involved, although Hong Kong and Shanghai Banking Corporation (HSBC) will link its cards to the network.

Automated Teller Machines

While China remains very much a cash-based society, automated teller machines (ATMs) are becoming more common. Consumer confidence in bank cards and the ATM network is growing and bodes well for the development of electronic finance in China. There should be a number of opportunities for Canadian firms with expertise in applications related to network electronic payments.

By June 1999, China had over 9800 ATMs. ATM services are concentrated in major cities such as Shanghai and in the more developed special economic zones along the southern coast and in Guangdong Province. Credit card withdrawals of *renminbi* from ATMs using Visa, MasterCard, JCB, and Diners Club are becoming more common in Beijing, Shanghai and Guangzhou.

Shanghai's golden card project, the ATM/POS network information system, was developed in 1994. The system currently connects Shanghai's 10 major banking

institutions: Industrial and Commercial Bank, Bank of China, Agricultural Bank, Communications Bank, Construction Bank, Shanghai City Co-operation Bank, Pudong Development Bank, Commercial Value-Added Network, Postal Green Card and Visa International. Those with savings in one bank can withdraw or deposit money through any bank in Shanghai and bank cards can be used at any Shanghai ATM or POS.

Telephone and Internet Banking

Chinese banks are starting to offer telephone banking services and account access over the Internet, but security concerns and a lack of regulatory guidelines have delayed the process. The Government has promised that a unified platform for e-banking will be established by 2003.

In 1999, China began conducting pilot tests in Beijing, Shanghai, Shenzhen and Hunan, giving banks access to electronic payment services, albeit not on a nationwide level and not directly via the Internet. Shenzhen is the most advanced of the projects and is being promoted by Intermost Corporation, an indigenous software and Internet company. As well, the PBoC has linked all its commercial banks electronically, aiming to ease credit and debit card transactions. Both PBoC and China Merchant Bank have released Internet credit cards.

In Hunan Province, the Bank of China and China Telecom ran a successful pilot program offering both telephone and Internet banking. In the two-month trial, almost 100 000 customers participated. The service is available to both individual and commercial users. On-line chequing, transfers, payments and other transactions are available.

Commercial group users can check the balance of all subsidiaries, transfer internal funds and inquire about transactions. Business customers can track both the balance of public accounts and transaction records and can make payments and money transfers via the Internet. Business customers can also declare their inward remittance to SAFE via the Internet. The Bank of China plans to offer home banking services to 11 provinces by 2001.

The Bank of China administers the Great Wall Electronic Debit Card. It was the first Chinese bank to use the secure electronic transaction to establish a certification authority centre and a payment gateway, thus eradicating previous domestic payment barriers. Secure transactions are now possible, allowing for real-time payment using debit cards on the Internet. The Great Wall International Card, if bearing the Visa or MasterCard signs, can pass the gateway, making nationwide on-line payments possible. The "Bank-Securities Express" service is designed for securities firms to settle funds that must be cleared between securities firms and stock exchanges or operation offices.

Smaller entities have also taken steps to provide for Internet banking. The Hunan Provincial Postal-Telecommunication Bureau, for example, together with the Ministry of Information Industry's (MII) Telecommunication Research Institute, have developed an on-line payment system for China. The Hunan Postal-Telecommunications Bureau plans to develop on-line payment solutions, Internet banking and security trading to service its 300 000 clients.

Insurance Industry

The CIRC was established in 1998 and is the Government's regulatory body for the insurance industry in China. The CIRC reported premiums in the insurance industry totalling $25 billion and pay outs by domestic insurers totalling $9 billion in 1999. Life insurance accounted for approximately 57% of the total, health and accident insurance represented approximately 5%. A variety of other products, including property insurance, made up the remainder. The three largest companies in China, the People's Insurance Company of China (state-owned), Ping An Insurance and China Pacific Insurance, account for almost 60% of the industry.

Table 3. Insurance Premium Income, 1999

Company	Total $ billion
People's Insurance Company of China	7.9
Ping An Insurance	3.9
China Pacific Insurance	2.2

Source: *Economic Intelligence Unit. "Country Finance China,"* June 2000.

There are approximately 15 domestic companies, with approximately 15 000 agents, and 16 foreign companies selling insurance in China, including Manulife Canada in a joint-venture partnership with Sinochem (Zhong Hong Life Insurance). There are, however, approximately 200 representative offices of 113 foreign companies in 1999 offering training programs and consulting services to government in order to demonstrate commitment to the country and eventually obtain a licence.

The insurance market in China was opened to foreign companies in 1992, but limited by licences to a small number of companies. Companies must have established a representative office for at least two years, and meet particular capital and investment requirements. As well, the companies have been limited to practice in Shanghai and Guangzhou. Aside from a licence from the CIRC, foreign companies must also obtain approval from the local bureau of the State Administration for Industry and Commerce.

As a result of China's proposed accession to the WTO, the market is expected to open completely within five years. Four companies, including Sun Life of Canada, were granted licences in April 1999 as a way of showing goodwill to the western countries

during WTO negotiations. In similar negotiations with the European Union (EU), in May 2000, China pledged to grant seven new licences — five in life insurance and two for non-life insurance companies — to bring the total of licences held by EU companies to 11. As well, two EU companies already operating in China will be able to establish in another city (sub-branching). On August 21, 2000, however, the Economist Intelligence Unit reported that the United Kingdom, France and Germany had lodged a complaint with the Chinese government for failing to adhere to the agreement. Only two of the seven additional licences have been issued. Currently, foreign companies control less than 5% of the market, are restricted to operating in specific sectors and are not permitted to sell group policies.

The market for insurance in China is potentially huge. With a vast population and increasing government withdrawal from social welfare, Chinese consumers are turning to insurance as a savings vehicle and to offer security in advancing age.

Table 4. Forecast: Insurance Premiums in China, 2000-2004

Year	Premium Value, $ billion
2000	32.0
2001	42.5
2002	49.0
2003	56.2
2004	64.6

Source: Access Asia, *"The Insurance Market in China,"* March 2000.

Analysts forecast that life insurance will dominate the sector, including accident insurance for both children and adults. The central government is planning to introduce a national health insurance program, controlled by the Ministry of Labour and Social Security, and based on contributions from employers at 6% of workers' salaries and 2% of wages from employees. Foreign companies will not be able to participate in the program. Establishing an infrastructure to implement the program throughout the country is likely to be slow, but the program is projected to overshadow opportunities for foreign companies in the health insurance market.

The CIRC allowed the introduction of the first insurance broker to the Chinese market in June 2000. Jiangtai Insurance Broking Co., based in Beijing, is owned by ten shareholders and is designed to conduct risk management analysis and act as a middleman between consumers and insurance companies. Two other companies have received operating licences to enter the brokering market by the end of 2000.

In June 2000, the CIRC announced new investment channels for insurance companies by approving purchase of bonds from selected SOEs and investments in securities investment funds.

Insurance companies often want to be insured themselves, resulting in a reinsurance market. Traditionally, reinsurance in China has rested with the People's Insurance Company of China (PICC). In 1999, the China Reinsurance Company was established under PICC authority and is currently China's only reinsurance company. Foreign companies are able to participate in this market without a licence and currently account for 50% of the market.

Securities Markets

The Chinese government established the first stock exchange markets in China in 1990 in Shanghai and Shenzhen. The two are now unified and linked through a computer network. Chinese authorities have only recently accepted the role of the private sector in the economy and the role of the stock and bond markets in financing economic growth. The CSRC regulates the capital markets in China, although this authority was only legalized in the Securities Law of 1998. Prior to this, control of capital markets has been a political issue split between local governments, the regulatory commission and the PBoC. The markets began based on treasury bonds, sold by the Government to raise money for infrastructure and other development projects. Originally, state employees were required to purchase bonds through paycheque deductions. Government bonds are now sold through commercial banks, policy banks and brokerage houses.

In order to boost economic growth and finance government spending through 2000, the central government issued $17 billion in special bonds, the majority of which are purchased by state banks. A similar program was launched in 1999 with the sale of $17 billion, followed by $10.2 billion later in the year. Despite the increase in issuance, China still lacks an integrated and professional government securities market.

Approximately 950 companies have been listed on the stock market (over the course of 10 years) with a combined capital value of $477 billion. More than 900 of the companies listed are classified as joint-shareholding companies, despite being primarily state-owned. Companies were originally selected based on a policy-driven process. A capital quota was established by the CSRC and was then divided among various provinces. Provincial authorities then made recommendations based on companies that had applied. Often, the decisions were not in the best interest of investors, with fewer commercially viable companies selected to support government goals of key industry development. This quota system was replaced in February 2000 by a selection process similar to that in the West, where top-level securities companies put forward appropriate candidates to a committee, which decides if the company meets the necessary pre-determined criteria. The preference for state-owned companies is expected to continue despite the changes.

Shares listed on the two stock exchanges are currently divided into a number of categories and the CSRC has strict regulations governing the percentage of each type to be distributed.

- "A" list shares are denominated in *renminbi* and available only to Chinese investors. Foreign entry into these markets will likely be delayed for five years beyond Chinese membership in the WTO. In October 1999, licensed foreign insurance companies were permitted to invest in the newly created "A" list mutual funds.

- "B" list shares are also denominated in *renminbi*, but are traded in U.S. dollars in Shanghai and in Hong Kong dollars in Shenzhen and are available, in theory, to foreign buyers. There have been a number of cases, however, where Chinese citizens have purchased these shares illegally.

- "H" list shares are stock in Chinese state-owned companies listed on the Hong Kong Stock Exchange (HKSE). There were over 60 listed by mid-2000.

- Red Chip shares are also listed on the HKSE and represent Chinese state-controlled companies incorporated in Hong Kong.

- "L" shares are those listed on the London Stock Exchange.

- "N" shares are those listed on the New York Stock Exchange.

The current challenges facing the stock markets in China are twofold. The first challenge is to improve investor confidence after a series of scandals by improving regulations covering accounting information released by listed companies. The second priority is to reduce controls on the stock markets while at the same time avoid flooding the markets with new listings and causing a sharp decline in prices.

Easing restrictions on the stock markets is also designed to facilitate privatization of state-owned companies. To this end, the Government has recently announced that it will reduce its holdings of SOEs from 62% to 51% and will continue to do so, as long as the state maintains the largest single interest. The potential to list the more than 17 000 large and medium-sized SOEs could overwhelm not only the markets themselves, but also China's regulatory capacity if the process is undertaken too quickly.

In late 1999, China announced the intention to create a secondary market, similar to the U.S. NASDAQ and Hong Kong Growth Enterprise Market (GEM), to be established in Shanghai and Shenzhen by mid-2000. The market will list up to 80 high technology companies (companies already listed on other markets in China will not be allowed to re-list). There are already a number of high technology Chinese companies listed on the

NASDAQ to take advantage of the capitalization potential. As of September 2000, the plan has been deferred for further consideration.

At the end of 1998, China had 207 brokerage firms, however, new capital asset regulations in the 1999 Securities Law resulted in a number of mergers and acquisitions and reduced the number to 15. The predominant broker is China Guotai J&A Securities, with $678 million in capital.

Table 5. Chinese Brokerage Firms

Company	Capital Assets $ million
Guotai J&A Securities	678
China Securities	540
Guosen Securities	493
Shenyin & Wanguo Securities	451
China Communications Securities	398
Eagle Securities	360
Guangfa Securities	357
Haitong Securities	347
Southern Securities	303
Everbright Securities	233

Source: *EIU/China Hand,* "Finance in China," February 2000.

Foreign brokerage companies are not permitted to trade in "A" list shares, but may trade in "B" list shares without going through domestic brokers. By mid-1999, there were nearly 60 firms working on either the Shanghai or Shenzhen exchanges. The largest players include Jardine Fleming, Credit Lyonnais, HG Asia and BNP Peregrine Securities.

Under the terms of the WTO agreements with the United States, Canada and the European Union, foreign companies will be permitted to own 33% of Chinese securities brokerages and 33% of Chinese fund management companies, and be permitted to underwrite "A" list shares. Ownership levels will then rise to 49% within three years. Analysts suggest that domestic companies will lack the management skills, technology and experience to compete once foreign firms enter the market. However, significant profits and control over portions of the industry will not be evident until 2005.

As of March 2000, there were 19 mutual funds with a total capitalization of $8 billion. The CSRC is working to establish more mutual funds, and has given approval for 10 additional funds to be listed. Mutual funds are only available to individual investors and not companies or government entities. The CSRC has indicated that joint-venture mutual funds with major foreign investors will be approved in the future. Rather than focus on joint-venture mutual funds, however, the current priority for the CSRC is to list

the state-owned banks on the Chinese exchanges. All four are expected to be listed by the end of 2001.

On-line Trading

Approximately 26.1% of Chinese Internet users use it to obtain financial and stock information, while 1.3% of Chinese say the main reason they use the Internet is to monitor the stock market. The CSRC announced draft regulations for on-line stock trading in April 2000. The regulations will limit the stock available on line to those that are listed on the Shanghai and Shenzhen exchanges.

Key Factors Shaping Market Growth

China has made a number of trade-related commitments to WTO members that are expected to take effect when China accedes to the organization. These include tariff concessions as well as commitments to apply WTO rules relating to: subsidies, standards, intellectual property, import licensing, trade-related investment measures and sanitary and phytosanitary measures. China will also be bound by fundamental WTO principles that will require the country to strengthen commercial legal procedures and improve transparency.

China's WTO commitments should help to reduce the risk of doing business in China and encourage increased trade and investment flows. However, most commitments will be phased in over time. In the case of lower tariff rates, most new bound rates will be phased in over five equal, annual increments from the date of accession.

China negotiated a number of tariff rate concessions in its bilateral WTO agreements with member countries. The most favourable concession for any item will apply to all member countries once China joins the WTO.

On November 26, 1999, Canada and China concluded a bilateral agreement providing for improved market access for a range of goods and services.

The banking sector will be first opened to foreign competition for foreign currency transaction in Tianjin and Dalian after WTO accession (in addition to Shanghai and Shenzhen where licensed foreign banks already provide such services). In anticipation of membership, the Chinese government is encouraging mergers between smaller banks and insurance companies to strengthen the industry prior to the introduction of foreign competition. Membership will also bring improved transparency and disclosure in the industry as well as a more significant move to International Accounting Standards. Full market access to foreign banks will be granted within five years of membership, including the removal of all geographic restrictions. Within two years, foreign banks will be permitted to transact local currency business with companies, and

with individuals within five years. Foreign banks are forecast to control 8% of the market by 2010.

WTO membership will also bring dramatic changes to the insurance industry in China. Geographic restrictions on the insurance industry will be removed after three years, and all other limitations after five years. Foreign insurance companies will be permitted to offer group health and pension insurance and restrictions on the re-insurance industry will be lifted.

Another factor affecting growth in this market is that the Chinese still have a strong preference for face-to-face transactions. Chinese prefer to use cash, and they want to see what they are buying, not trusting that they can return an item if dissatisfied. As it is deeply ingrained in Chinese culture to make deals face-to-face, it will take quite some time before Chinese consumers fully adopt both the Western credit card system and the faceless e-commerce transaction system. Business-to-business e-commerce will develop more quickly in China than business-to-consumer e-commerce.

Opportunities

China's banks are reorganizing in an attempt to iron out long-standing problems. Some are becoming more westernized and many are modernizing using electronic means. It is likely that China's banking sector will demand more information technology (IT) applications in an effort to reform. Risk-management software is increasingly being tied to financial software and is an area that Canadian companies should consider when looking to enter the Chinese market.

Document management is weak in Chinese banks and it is recognized that this must be improved in order to stave off competition from foreign banks. Canadian suppliers of document management software may therefore find opportunities in the Chinese banking sector.

The new opportunities presented by China's membership in the WTO are significant for Canadian financial institutions. Once the market is opened, foreign-owned banks will be able to offer local currency transactions to both businesses and individuals. The growth of individual customer accounts is predicted to be slow, however, many commercial banks and all the state-owned banks in China have a long-standing tradition of providing services to the Government directly or to government-owned companies. In order to compete, they will be forced to turn to other services, including on-line banking and trade financing, and diversify their customer base. Foreign firms already have extensive experience in these areas will be at a distinct advantage.

China's banking and credit system is undergoing electronic modernization, creating opportunities for Canadian IT firms selling products and services relevant to the financial sector. Furthermore, as China's consumer market develops, there will be an

increased demand for financial services. The ATM network will also expand and the use of telephone and Internet banking will increase, with the net result being a greater demand for software within the financial sector.

Small and medium-sized businesses in China find it difficult to obtain loans from the state-dominated banking system. Loans from the four big banks require substantial documentation and tend to favour larger, state-owned companies. While China is working to establish credit guarantee schemes, Canadian banks may find this to be a niche market for banking products.

Regional Opportunities

Beijing, Chongqing, Shanghai, Guangzhou and Tianjin, offer opportunities for Canadian companies who wish to sell to large financial players. Over 36 non-Chinese banks and 24 foreign insurance companies have established their branches and/or representative offices in Guangzhou. Shanghai is the largest commercial and financial city in China and one of the country's most important industrial bases. It presents perhaps the most opportunity for Canadian companies as it has been chosen to spearhead reforms in the tertiary sector, including the banking and finance industries. There are currently 5000 foreign-funded enterprises operating in Shanghai's tertiary sector. Sixty-two foreign banking institutions maintain operations there. In addition to 162 representative offices, there are 19 foreign banks with licences to carry out *renminbi* transactions. Shanghai's Pudong New Area, an economic and technological development zone (ETDZ), has 72 overseas-funded financial institutions and 37 foreign-funded banks — 18 of which are licensed to carry out *renminbi* transactions. Pudong is also home to 13 insurance companies, six of which are foreign-funded.

Beijing has a strong industrial base and, like the municipalities of Shanghai, Tianjin and Chongqing, enjoys the same autonomy in economic, financial and administrative decision-making as the provinces do. Beijing's tertiary sector is the city's largest economic sector. Its finance and insurance industries have recently experienced 5% growth. Beijing is one of 23 designated Chinese cities whose financial sector is open to foreign investors. To date, over 18 foreign banks have received permission to establish branches in Beijing. The State Council has also designated the big three commercial banks — Bank of China, the ICBC, and China Construction Bank — as potential partners for forming a joint venture with overseas banks in Beijing on a trial basis. The financial sector is to be a priority area for foreign investment in Beijing in the near future.

Foreign investment in Chongqing's finance sector has grown quickly in the past few years and remains a priority area for foreign investment. Hainan Province, located off Guangdong's Leizhou Peninsula in southern China, has attracted significant foreign investment in the major cities of Haikou and Sanya, particularly in the finance and insurance sectors. Yichang, in central China's Hubei Province, has attracted foreign

investment and wants to encourage future foreign investment in its tertiary sectors, including the finance and insurance sectors. Chengdu, in Sichuan Province, is one of the cities whose financial sector is designated open to foreign investment. Chengdu is already linked to the national foreign exchange centre in Shanghai and a number of foreign financial institutions, such as the Hong Kong and Shanghai Bank, the Standard Chartered Bank (United Kingdom), Overseas Union Bank (Singapore), Bangkok Bank (Thailand), the Bank of Tokyo Mitsubishi (Japan) and Canada's Manulife, have established offices in the city.

Actual and Planned Projects

The Shanghai Gold Card Project connects 16 predominant banking institutions with over 8000 ATM machines and 8000 POS machines throughout the city. Currently, a computer network joining the state-owned banks' authorized bank card interchange centre with member banks and businesses is being put in place. Users will be able to make any interbank transaction or withdrawal from any member bank ATM or POS machine.

The International Executive Service Corps and Xerox Corporation are engaged in a joint project to help Chinese banks improve their document management systems. The banks involved include the Agricultural Bank of China, Construction Bank, ICBC, PBoC and Bank of China.

In August 1999, the Guangzhou International Trust and Investment Corporation announced that it was proposing a joint-venture bank with foreign creditors as part of its debt reorganization plan.

COMPETITIVE ENVIRONMENT

Local Capabilities

The four large state-owned banks in China have very high costs — upward of 85-90% of income largely due to inefficiency — but lead the industry because of sheer size and strong customer loyalty. New commercial banks are operating more efficiently with costs at about 50%, a level more typical by international standards. The major four banks will need to restructure their operations to improve performance and increase competitiveness, particularly in light of changes from WTO membership. The CSRC proposal to list the four state-owned banks on the stock exchange has been delayed until at least 2003 but will further prompt accounting reforms and increased transparency.

Despite reform on Chinese capital markets, the system still has a long way to go before it can be considered an effective system for allocating capital in the economy. There

are still problems with corruption and insider trading, and permission for issuance is still largely based on political objectives rather than sound economic policies.

Along with dominance in the local market, Chinese commercial banks and insurance companies have established more than 600 financial institutions overseas.

International Competition

There are 184 foreign-funded financial institutions in China, including a majority of the world's players in banking and insurance. Each foreign company, however, is expected to form a joint venture with Chinese companies and have a representative office in China for a set period of time before being granted a licence to work directly in the industry.

International insurance companies active in China include American International Group (with revenues exceeding $782 million), Chubb Group, John Hancock Mutual and Lincoln National all based in the United States, Prudential and Royal Sun Alliance from the United Kingdom, and AMP and Colonial Mutual Group, based in Australia.

Canadian Position

The Bank of Montreal operates branches in Beijing and Guangzhou and the Bank of Nova Scotia operates branches in Guangzhou and Chongqing. CIBC and Royal Bank have representative offices in Beijing and the National Bank of Canada has a respresentative office in Shanghai. The banking industry is to be completely open to foreign companies within five years of China gaining membership to the WTO, presenting opportunities for other Canadian banks to establish themselves in this market.

Manulife Financial has been a player in the Chinese insurance industry since 1995. It has a representative office in Guangzhou, and is currently established in a joint venture in Shanghai. Sun Life Insurance Company also has offices in China and has been granted a licence. Sun Life Everbright Life Insurance Co. Ltd., a joint venture by Sun Life Insurance and China Everbright Bank is about to open its branch in Guangzhou. In the area of fund management and investment services, both AGF and Power Pacific have representative offices in Beijing.

Competitive Advantage through Canadian Government Policies and Initiatives

Program for Export Market Development

The Program for Export Market Development (PEMD) helps Canadian companies enter new markets by sharing the costs of activities that companies normally could not or would not undertake alone, thereby reducing risks involved in entering a foreign market.

Eligible costs and activities include market visits, trade fairs, incoming buyers, product testing for market certification, legal fees for international marketing agreements, transportation costs of offshore company trainees, product demonstration costs, promotional materials, and other costs necessary to execute a market development plan. Activity costs are shared on a pre-approved, 50/50 basis.

The PEMD refundable contribution ranges from $5,000 to a maximum of $50,000. Preference is given to companies with fewer than 100 employees for a firm in the manufacturing sector and 50 in the service industry, or with annual sales between $250,000 and $10 million. Other components of the program include international bid preparation (Capital Project Bidding) and, for trade associations, developing international marketing activities for their membership. For additional information visit http://www.infoexport.gc.ca/pemd-e.asp or call 1-888-811-1119.

WIN Exports

WIN Exports, a database of Canadian exporters and their capabilities, is used by trade commissioners around the world and by Team Canada Inc partners in Canada to match Canadian suppliers with foreign business leads, and to share information on trade events. To register your company in WIN Exports or for more information, visit http://www.infoexport.gc.ca/winexports/menu-e.asp or call 1-888-811-1119.

PRIVATE-SECTOR CUSTOMERS

The Chinese economy is still dominated by SOEs with strong ties to the state-owned banks and insurance companies. As well, the Chinese public is quite loyal to the largest banks in China and is unlikely to switch to a foreign bank or insurance company once the market opens. The real opportunities for Canadian financial services companies lie in providing advanced financial instruments, including trade financing to emerging small and medium-sized enterprises. As well, financial services companies, well-established in China, will find customers seeking advice and expertise as more and more international companies are allowed to enter the Chinese markets.

PUBLIC-SECTOR CUSTOMERS

Government Organizations

Given the vast size and geographical diversity of China, the characteristics of the country's economy and rate of development vary widely. While the central government in Beijing maintains a paramount role in setting economic policies and priorities, local governments are exerting more influence in the decision-making process and compete domestically and internationally to attract investment. These regional Chinese markets

— each with a population of more than 100 million people and a GDP exceeding $30 billion — include:

- Northeast China (Heilongjiang, Jilin and Liaoning provinces);
- Northwest China (Xizang, Xinjiang, Ningxia, Nei Mongol, Qinghai and Gansu provinces);
- Central Plain (Beijing, and Shaanxi, Shanxi, Henan, Tianjin, Hebei and Shandong provinces);
- Upper Yangtze and Southwest China (Yunnan, Sichuan, Guizhou, Hunan and Hubei provinces);
- Shanghai and the Yangtze Delta (Shanghai, and Jiangsu, Zhejiang and Anhui provinces);
- South China (Guangdong, Fujian, Guangxi and Hainan provinces); and
- Hong Kong (SAR).

Shanghai Bank Card Network Service Centre, with a budget of over $1.4 million, is overseeing the construction of an electronic payment gateway based on the Golden Card Project Exchange Centre.

The ICBC Shanghai Branch, with 29 sub-branches and over 600 operating points, is the largest commercial bank in Shanghai. It operates over 600 ATMs and more than 4000 POSs in Shanghai, and has issued over seven million credit cards. It is actively involved in promoting e-commerce in Shanghai and is planning to build a large computer centre to co-ordinate all ICBC branches in East China. This will result in a number of business opportunities.

Government Procurement Regulations

Government procurement can be a very complex and frustrating process for foreign companies. The process is usually conducted through state-owned/controlled companies that may be affiliated with a particular ministry. Given the decentralized nature of the procurement process, each ministry may have its own specific procurement guidelines. While tenders for projects funded by international organizations are usually openly announced, most government procurement is by invitation only. Furthermore, the actual project bidding is not done through a competitive bidding process, but through direct negotiation.

Demonstration of a positive and firm commitment to China and a respect for Chinese norms, laws and regulations improve chances of success. There are unlikely to be significant opportunities for direct government procurement for Canadian companies. However, once the market is opened to foreign competition, Canadian companies may be able to provide financial services to companies who do secure government procurement contracts. Further information on the public procurement process can be

obtained by contacting the Canadian Embassy in Beijing or the Canadian consulates in Guangzhou, Chongqing and Shanghai.

MARKET LOGISTICS

Channels of Distribution

Insurance Industry

Direct sales, tied agents and third-party sales are the current distribution options for insurance in China. Once the market becomes more open to foreign competition, these channels will be the most effective method for growth in the industry. Direct sales staff members are full-time employees of the company and are paid a fixed salary for their work. Tied agents work exclusively for the company, but are paid a commission based on the policies they sell. Third-party sales are generally made via banks or other agencies which distribute policies on behalf of insurance companies. Brokers are new to the Chinese market, but are forecast to increase once China gains membership in the WTO.

Financial Services

New distribution channels must be developed in China because, until recently, channels were largely designed to serve institutional markets. With the burgeoning of the SME sector and growing individual consumption, channels and products must begin to reflect the needs of these groups.

Financial services institutions must establish a representative office or form a joint venture with a Chinese company. It is important that Canadian exporters actively promote their product to potential customers through trade fairs and advertisements in specialized trade publications or business magazines. Trade fairs offer Canadian companies the opportunity to participate as an exhibitor or to remain free to meet with prospective clients. Whatever avenue is chosen, the chances for success are increased by adapting services to meet Chinese preferences. Furthermore, a local partner with a good understanding of the market and important personal contacts in the private sector and government is also very useful. Given that establishing personal relationships is an important element of doing business in China, the ability to open doors is beneficial.

Only Chinese entities with foreign-related operation rights (*dui wai jingyingquan*), also known as foreign trade rights (*waimaquan*), are allowed to enter into commercial contracts with foreign companies. Chinese companies who do not hold such rights must conduct business through foreign trade agents.

The Chinese government prefers joint-venture arrangements since it leads to the development of China's domestic industry through technology transfer. Foreign companies usually provide the capital, technology and a large degree of the consultation services. It is often beneficial to have Canadian government backing when looking for potential clients for joint ventures or sales contracts. Home government support adds credibility to the Canadian company, which is an important consideration among Chinese enterprises.

Market-entry Considerations

Suggested Business Practices

China holds excellent market potential for Canadian exporters, but the challenges of entering the market are also significant. China's highly complex business environment, along with its culture and ways of conducting business, can be daunting to new export-ready companies, and even to the most seasoned firms. Canadian exporters are most likely to succeed in the Chinese market if their products or services are competitive in both price and quality, they are prepared for lengthy negotiations, they are committed for the long-term, and they have a range of international business development experience.

Given that the financial services sector has only recently been open to foreign companies and reforms are ongoing, Canadian firms need to implement a strategic, long-term business plan for China to ensure that business goals are realistic and that they keep pace with China's changing economy. Careful selection of location and "due diligence" of partners, attention to staffing issues, and cultivation of political ties are key to success.

Firms entering the Chinese market should familiarize themselves with the Chinese bureaucracy. China is a heavily regulated market, where bureaucratic tensions in the Chinese government are central to explaining policy and procurement decisions. Bureaucratic tensions over jurisdiction and control can be intense. Realizing the impediments caused by the Chinese bureaucracy is an important step in remaining a player in this competitive and dynamic market.

Chinese consumers are very discerning and appreciate both quality and value for money. They lean heavily toward products they trust and are very brand aware. Advertising is very influential, although the Chinese are loyal to locally made products. Foreign products and services are no longer attractive simply because they are foreign; quality, value, reliability and service must be present.

The banking system, while advancing on a number of fronts, still has areas that are problematic. For example, since April 2000, banks have insisted that customers use their real names when dealing with them. Previously, bank accounts under false names

have been used for illegal fraudulent transactions and as a way to avoid taxes.

Intellectual Property Rights

While the protection of intellectual property rights in China is improving, it is still insufficient. Patent application by foreign non-residents must be made to the Patent Agency of the China Council for the Promotion of International Affairs, the Shanghai Patent Office, or Hong Kong-based China Patent Agent (HK) Ltd. Applications and proceedings are published in the Patent Gazette 18 months after filing. Trademarks are valid for 10 years from the approval date and can be renewed upon application. Foreigners must apply to the SAIC.

Export Credit Risks, Restrictions on Letters of Credit, Currency Controls

All deals involving foreign exchange payments must be approved by the State Administration of Foreign Exchange. China is not a member of the International Chamber of Commerce and is therefore not required to conform to the Unified Customs and Practices code regarding international trade payments.

The most common forms of financing imports in China are through letters of credit and the documents against payment plan. The letter of credit is similar to those issued around the world. Although the Bank of China dominates China's trade-finance business, other major Chinese banks have the authority to issue letters of credit. The documents against payment plan is similar to a letter of credit, but less formal and more flexible. Just as with letters of credit, the exporter submits a full set of trade documents for payment collection to the bank designated in the contract. The Chinese bank will send the documents to the home office, which examines them and, in some cases, passes them to the buyer for further examination. Payment is made after the documents have met the approval of all parties. This method of payment provides rather thin coverage against default. It can be considerably less expensive than a letter of credit, but should be used with caution.

KEY CONTACTS AND SUPPORT SERVICES

Canadian Government Contacts

Department of Foreign Affairs and International Trade (DFAIT)
125 Sussex Dr.
Ottawa, ON K1A 0G2

China and Mongolia Division (PCM)
Tel.: (613) 996-3607
Fax: (613) 943-1068
Contact: Su Yun Myong, Trade Commissioner
E-mail: suyun.myong@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.dfait-maeci.gc.ca

Market Support Division (TCM)
Tel.: (613) 996-1793
Fax: (613) 943-8820
Contact: Brigitte Larocque, Trade Commissioner
E-mail: brigitte.larocque@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.dfait-maeci.gc.ca

Canadian Embassy and Consulates
Canadian Embassy – Beijing
19 Dongzhimenwai Dajie
Chaoyang District
Beijing 100600 China
Tel.: (86-10) 6532-3536
Fax: (86-10) 6532-4072
Contact: Ron Hoffman, Counselor
E-mail: ron.hoffman@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.canada.org.cn

Canadian Consulate – Chongqing
Suite 1705, Metropolitan Tower
Wu Yi Lu, Yu Zhong District
Chongqing 400010 China
Tel.: (86-23) 6373-8007
Fax: (86-23) 6373-8026
E-mail: cdncon@public.cta.cq.cn
Internet: http://www.canada.org.cn

Consulate General of Canada – Guangzhou
Suite 801, China Hotel Office Tower
Liu Hua Lu
Guangzhou 510015, China
Tel.: (86-20) 8666-0569
Fax: (86-20) 8667-2401
Contact: Sarah Wu, Commercial Officer
E-mail: sarah.wu@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.canada.org.cn

Consulate General of Canada – Hong Kong
13 Floor, Tower One
Exchange Square
8 Connaught Place
G.P.O. Box 11142
Central, Hong Kong
Tel.: (852) 2847-7414
Fax: (852) 2847-7441
Contact: Amy Yung, Trade Commissioner
E-mail: amy.yung@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.canada.org.hk

Consulate General of Canada – Shanghai
Tower 4, Suite 604
Shanghai Centre
1376 Nanjing Xi Lu
Shanghai 200040 China
Tel.: (86-21) 6279-8400
Fax: (86-21) 6279-8401
Contact: Gary Fan, Trade Commissioner
E-mail: gary.fan@dfait-maeci.gc.ca
Internet: http://www.canada.org.cn

Business Development Bank of Canada
5 Place Ville Marie, Suite 400, BDC Building
Montreal, QC H3B 5E7
Tel.: 1-888-463-6232
Fax: (877) 329-9232
E-mail: info-bdc@bdc.ca
Internet: http://www.bdc.ca

Canadian Industry Association Contacts

Alliance of Manufacturers & Exporters Canada 5995 Avebury Road, Suite 900
Mississagua, ON L5R 3P9
Tel.: (905) 568-8300
Fax: (905) 568-8330
Internet: http://www.the-alliance.org

Canada China Business Council
Head Office
180 Dundas St. W, Suite 1502
Toronto, ON M5G 1Z8
Tel.: (416) 954-3800
Fax: (416) 954-3806
E-mail: ccbc@istar.ca
Internet: http://www.ccbc.com

Beijing Office
CITIC Building
19 Jianguomenwai St., Suite 18-2
Beijing 100004 China
Tel.: (86-10) 6512-6120
Fax: (86-10) 6512-6125
E-mail: ccbc@chinaonline.com.cn.net

Western Canada Office
515 W Hastings St., Suite 2600
SFU at Harbour Centre
Vancouver, BC V6B 5K3
Tel.: (604) 291-5190
Fax: (604) 291-5039
E-mail: alison_winters@sfu.ca

Canada China Business Council, cont.
Shanghai Office
South Tower, Hong Kong Plaza
283 Huai Hai Zhong Rd., Room 1901
Shanghai 20002 China
Tel.: (86-21) 6390-6791
Fax: (86-21) 6390-7310
E-mail: ccbcsh@online.sh.com

Canadian Association of Insurance and Financial Advisors
350 Bloor St. E, 2nd Floor
Toronto, ON M4W 3W8
Tel.: (416) 444-5251
Fax: (416) 444-8031
E-mail: info@caifa.ca
Internet: http://www.caifa.com

Canadian Bankers Association
Box 348, Commerce Court W
199 Bay St., 30th Floor
Toronto, ON M5L 1G2
Tel.: (416) 362-6092
Fax: (416) 362-7705
Internet: http://www.cba.ca

Canadian Securities Institute
121 King St. W, Suite 1550
P.O. Box 113
Toronto, ON M5H 3T9
Tel.: (416) 364-9130
Fax: (416) 359-0486
Internet: http://www.csi.ca

Chinese Government Contacts

Chinese Embassy and Consulates
Embassy of the People's Republic of China
515 St. Patrick St.
Ottawa ON K1N 5H3
Tel.: (613) 789-3434
Fax: (613) 789-1911
Internet: http://www.chinaembassy-canada.org

Consulate – Calgary
1011 - 6 Ave. SW, Suite 100
Calgary AB T2P 0W1
Tel.: (403) 264-3322
Fax: (403) 264-6656

Consulate – Toronto
240 St. George St.
Toronto ON M5R 2P4
Tel.: (416) 964-7260
Fax: (416) 324-6468

Consulate – Vancouver
3380 Granville St.
Vancouver BC V6H 3K3
Tel.: (604) 734-7492
Fax: (604) 737-0154

China Council for the Promotion of International Trade
Fuxingmenwai St. 1
Beijing 100860 China
Tel.: (86-10) 6801-3344
Fax: (86-10) 6803-0747
E-mail: ccpitweb@public.bta.net.cn
Internet: http://www.ccpit.org

China Insurance Regulatory Commission
401 Fuchengmenneidajie, Xicheng District
Beijing 100034 China
Tel.: (86-10) 6601-6688
Fax: (86-10) 6601-8871

Ministry of Commerce
45 Fuxingmennei Dajie
Beijing, China
Tel.: (86-01) 66-8581 ext 2362

Ministry of Finance
3 Nansan Xiang, Sanlihe
Beijing 100820 China
Tel.: (86-10) 6855-1118
Fax: (86-10) 6855-1125
Internet: http://www.mof.gov.cn/eng/index2.htm

Ministry of Foreign Trade and Economic Co-operation (MOFTEC)
2 Dong Chang'an Ave.
Beijing 100731 China
Tel.: (86-10) 6718-4455
Fax: (86-10) 6708-1513
E-mail: webmaster@moftec.gov.cn
Internet: http://www.moftec.gov.cn

People's Bank of China
35 Cheng Fang Street, Xicheng District
Beijing, 100800, China
Tel.: (86-10) 6619-4730
Fax: (86-10) 6601-6704
Internet: http://www.pbc.gov.cn

State Intellectual Property Office of the People's Republic of China
No.6 Xitucheng Rd., Haidian District
Beijing 100088 China
E-mail: sipo@mail.sipo.gov.cn
Internet: http://www.cpo.cn.net

China Securities Regulatory Commission
Jin Yang Plaza 16
Jin Rong St., Xi Cheng District
Beijing 100032 China
Tel.: (86-10) 6621-1283
Internet:
http://www.csrc.gov.cn/csrcsite/eng/eindex.htm

Chinese Banks

Agricultural Bank of China
Jia 23, Fu Xing Rd.
100036 Beijing, China
Tel.: (86-10) 6847-5321
Fax: (86-10) 6829-7160
E-mail: zhg@intl.abocn.com.
Internet: http://www.intl.abocn.com
Branch offices: Guangzhou, Shanghai, Shenzhen, Tianjin

Bank of China
410 Fuchengmen Nei Dajie
Xicheng District
Beijing 100818 China
Tel.: (86-10) 6601-6688
Fax: (86-10) 6601-6869
Internet: http://www.bank-of-china.com
Branch offices: Nationwide

Bank of Communications
18 Xian Sia Rd.
Shanghai 200336 China
Tel.: (86-21) 6275-1234
Fax: (86-21) 6275-6784 or -5219
Branch offices: Beijing, Dalian, Qingdao, Shanghai, Hongkong, Japan, Singapore, U.S., U.K., Germany

Bank of Montreal
Beijing Branch
Suite 1011, Bright China Chang An Bldg.
7 Jianguomen nei dajie
Beijing 100005, China
Tel.: (86-10) 6510-2233
Fax: (86-10) 6510-2450

Bank of Nova Scotia
Beijing Representative Office
A1109-1110 Corporate Square
No. 35 Finance Street, Xicheng District
Beijing 100032, China
Tel.: (86-10) 8809-1106
Fax: (86-10) 8809-1109

Canadian Imperial Bank of Commerce
Rm 201/202 International Club
21 Jianguomenwai Dajie
Beijing, China
Tel.: (86-10) 6532-3164
Fax: (86-10) 6532-5385

China Construction Bank
25 Finance St.
Beijing 100032, China
Tel.: (86-10) 6759-7114
Fax: (86-10) 6621-2862
Internet: http://www.ccb.cn.net
Branch offices: Fuzhou, Guangzhou, Jiangsu, Germany, Singapore, Hongkong

China International Trust and Investment Corporation
Capital Mansion
6 Xinyuan Rd. S
Chaoyangqu District
Beijing 100004 China
Tel.: (86-10) 6466-0088
Fax: (86-10) 6466-1186

China Merchants Bank
Xinwen Building
2 Shennan Zhong Lu
Shenanen Shenzhen, Guangdong 518027, China
Tel.: (86-755) 209-0000
Fax: (86-755) 209-1666
Branch offices: Beijing, Chengdu, Lanzhou, Shanghai, Shenyang, Xian

Guangdong Development Bank
Guangdong Development Bank Centre
83 Nonglinxia Rd.
Guangzhou, Guangdong 510080 China
Tel.: (86-20) 8731-0888
Fax: (86-20) 8731-0779
Branch offices: Foshan, Shantou, Jiangmen, Zhaoqing, Macau, Beijing, Shanghai, Zhengzhou, Nanjing, Hangzhou, Kunming, Guangzhou, Shenzhen, Zhuhai, Chaozhou, Meizhou, Huizhou, Dongguan, Shaoguan, Qingyuan, Zhongshan, Taishan, Yangjang, Zhanjiang

Industrial and Commercial Bank of China
13 Cuiwei Rd.
Haidian District, Beijing, China
Tel.: (86-10) 6821-7782
Fax: (86-10) 6821-7920
Internet: http://www.icbc.com.cn
Branch offices: Beijing, Guangzhou, Shenzhen, Shanghai, Alma-Ata (Kazakhstan), Singapore.

National Bank of Canada
Shanghai Centre 665A
1376 Nan Jing Xi Lu
Shanghai 200040, China
Tel.: (86-21) 6279-8102
Fax: (86-21) 6279-8244

Royal Bank
Beijing Representative Office
Suite 0612-0613 China World Tower
China World Trade Centre
No. 1 Jianguomenwai Ave
Beijing 100004, China
Tel.: (86-10) 6505-0358
Fax: (86-10) 6505-4206

Shanghai Pudong Development Bank
12 Zhongshan Dongyi Rd
Shanghai 200002, China
Tel.: (86-21) 6329-6188
Fax: (86-21) 6323-2036
Branch offices: Beijing, Hangzhou, Nanjing, Ningbo, Suzhou

Shenzhen Development Bank
Develop BK Ltd. Building, Shenzhen Development Bank Mansion
5047 Shennan Dong Rd.
Shenzhe, Guangdong 518001, China
Tel.: (86-755) 208-8888
Fax: (86-755) 208-1018
Branch office: Guangzhou, Haikou, Shanghai, Hangzhou, Beijing, Dalian, Zhuhai, Foshan, Ningbo, Wenzhou

Standard Chartered Bank
Level 7, Shanghai Centre
1376 Nanjing Rd. W
Shanghai 200040, China
Tel.: (86-21) 5887-1230 ext 6334
Fax: (86-21) 5876-7308
Branch offices: Beijing, Chengdu, Xiamen, Nanjing, Haikou, Shenzhen, Shanghai, Tianjin, Zhuhai, Hong Kong

Xiamen International Bank
10 Hubin Bei Lu.
Xiamen, Fujian Province 361012, China
Tel.: (86-592) 531-0686
Fax: (86-592) 531-0685
Branch offices: Fuzhou, Zhuhai, Quanzhou

Zhejiang Commercial Bank
88 West Zhongshan Rd.
Ningbo, Zhejiang 315010, China
Tel.: (86-574) 724-5060
Fax: (86-574) 724-5409

BIBLIOGRAPHY

Access Asia. "Banking in China," September 1999.

_____. "Insurance Market in China," March 2000.

_____. "Internet Banking in China," June 2000.

Asia Pulse. "Profile of China's Banking Industry," March 2000.

_____. "Profile of China's Insurance Sector," December 1999.

China Online. "China Telecom, Bank of China to Offer Home Service," August 2000.

Department of Foreign Affairs and International Trade. "IT Applications in the Financial Services Sector in China," 2000. Available on line at: http://www.infoexport.gc.ca

Economic Intelligence Unit. "Business Asia," August 2000.

_____. "China Finance: Officials Use Sticks and Carrots to Shape up Insurance," July 2000.

_____. "China: Foreign Insurers May Find Local Markets Tough Going," June 2000.

_____. "Country Finance China," June 2000.

EIU/China Hand. "Finance in China – Financial Authorities, Banks, Other Financial Institutions, Equity Markets and Bond Markets," February 2000.

Graham & Whiteside Ltd. "China – Private Banking Companies," 1999.

Hobson, J., et al. "China: Financial Services," Morgan, Stanley, Dean Witter, March 1998.

Oxford Analytica. "China: Banking Sector," December 1999.

_____. "Financial Reforms," March 2000.

_____. "Regulatory Reshuffle," March 2000.

_____. "WTO - Financial Services," February 2000.

Thomson Financial Bankwatch. "China Banks: Industry Update," *Thomson Financial Services*, February 2000.

U.S. Department of Commerce. "China: Internet Banking," September 1999.

_____. "The Development of Bankcards," January 2000.

_____. "Five-Year Plan for Insurance Industry," December 1999.

_____. "Investment Banking," August 1997.

_____. "Smartcard and ATM Market," September 1999.

World Bank. "Macro-economic Update – China," March 2000.

Zhu, Charlie. "China Banks Eye HK Forex Market as WTO Looms," *Reuters English News Service*, July 2000.

OTHER REFERENCE MATERIAL

Canadian Embassy – Beijing. "China-Hong Kong Factbook: Business Protocol in China": **http://www.canada.org.hk/english/index.html** (Note: Follow the "Factbook" link. This site is very thorough and provides ample information for new and experienced participants in the Chinese market)

———. "Exporting and Investing: SME Survival Guide to the China Market": **http://www.canada.org.hk/english/index.html** (Note: This Web page offers excellent, comprehensive information on several aspects of marketing products and services in China)

Useful Internet Sites

Asia Wall Street Journal: **http://www.awsj.com**

Bank of China: **/http://www.bank-of-china.com/english/boc.html**

China Council for the Promotion of International Trade (CCPIT): **http://www.ccpit.org**

China Daily: **http://www.chinadaily.com**

China Economic Information: **http://www.chinaeco.com**

China Trading: **http://www.chinatrading.com**

Chinese Embassy in Ottawa: **http://www.chinaembassycanada.org/embassy-e.html**

Chinese Ministry of Foreign Trade and Economic Co-operation: **http://www.moftec.gov.cn**

Department of Foreign Affairs and International Trade: **http://www.dfait-maeci.gc.ca**

ExportSource: **http://exportsource.gc.ca**

InfoExport: **http://www.infoexport.gc.ca**

Sinosource – Business Directory of China: **http://www.sinosource.com**

Strategis: **http://strategis.ic.gc.ca**

Trade Show Central: **http://www.tscentral.com**

U.S. Department of Commerce: **http://www.stat-usa.gov**

Vancouver Board of Trade: **http://www.vancouver.boardoftrade.com**

READER EVALUATION

Please help the Market Research Centre to produce market reports which meet your information needs by completing this evaluation form and returning it by fax (613) 943-1103. Thank you for your valuable input.

1. How did you obtain a copy of this market report?
   - ☐ InfoCentre FaxLink system
   - ☐ InfoCentre help line
   - ☐ Local government office
   - ☐ Government Internet site
   - ☐ Other: _____

2. How would you describe this market report?

	Strongly agree	Agree	No opinion	Disagree	Strongly disagree
Useful	☐	☐	☐	☐	☐
Complete	☐	☐	☐	☐	☐
Well organized	☐	☐	☐	☐	☐
Well written	☐	☐	☐	☐	☐
Ideal length	☐	☐	☐	☐	☐

3. In what form do you prefer to obtain these reports?
   - ☐ Print
   - ☐ Electronic

4. Based on the information in this report, what specific action(s) does your organization plan to take in this market? Check all that apply.
   - ☐ Seek an agent/distributor
   - ☐ Visit the market
   - ☐ Do more research
   - ☐ Other: _____
   - ☐ Contact Canadian trade office abroad
   - ☐ Participate in a trade show abroad
   - ☐ Nothing

5. What other market reports would be of benefit to your organization? Please identify specific products and countries. _____

6. Which of the following categories best describes your organization? Check one only.
   - ☐ Processor/manufacturer
   - ☐ Trading house
   - ☐ Export service provider
   - ☐ Industry/trade association
   - ☐ Government
   - ☐ Student/academia
   - ☐ Consultant
   - ☐ Other: _____

7. What were your organization's total sales last year, in Canadian dollars?
   - ☐ Less than $10 million
   - ☐ More than $50 million
   - ☐ $10 million to $50 million
   - ☐ Not applicable

Additional comments/suggestions for improvement: _____

OPTIONAL — The name of your organization is: _____

Le marché des services financiers en Chine

février 2001

CENTRE DES ÉTUDES DE MARCHÉ

Les études de marché sont disponibles en direct à :

www.infoexport.gc.ca

Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international
Department of Foreign Affairs and International Trade

Canada

Gouvernement du Canada | Government of Canada

Le marché des services financiers en Chine

février 2001

(Also available in English under the title, The Financial Services Market in China)

Préparé par le
Centre des études de marché
et le
Service canadien des délégués commerciaux

© Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international
(FaxLink n° 27136)

Canada

Rapport préparé par le Centre des études de marché
Direction de l'appui aux marchés (TCM)
Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international
125, promenade Sussex, Ottawa K1A 0G2
Télécopieur : (613) 943-1103
Courrier électronique : mrc@dfait-maeci.gc.ca

Le Centre des études de marché produit à l'intention des exportateurs canadiens un grand nombre de rapports par région et par secteur. Ces rapports sont disponibles sur :

— le FaxLink national (613-944-4500);
— le site Internet InfoExport du MAECI (http://www.infoexport.gc.ca).

Le gouvernement du Canada a préparé le présent rapport à l'aide de sources d'information primaires et secondaires. Il ne saurait garantir l'exactitude des renseignements que renferme ce document et n'accorde pas forcément sa caution aux entités dont le nom y figure. Il appartient aux lecteurs de vérifier l'exactitude et la fiabilité des données présentées dans les pages qui suivent.

LE MARCHÉ DES SERVICES FINANCIERS EN CHINE

Équipe Canada inc • Team Canada Inc

RÉSUMÉ

Le marché des services financiers en Chine connaît d'importants changements alors que le pays prépare sa candidature à l'Organisation mondiale du commerce (OMC). Le gouvernement chinois évolue lentement d'un système d'institutions d'État contrôlées politiquement à une économie plus axée sur la libre entreprise et le marché. Ce processus toutefois, n'est pas sans défi.

Le secteur bancaire en Chine, contrairement à celui d'autres pays en Asie, est concentré autour de très grandes institutions financières d'État. En 1995, le rôle de la Banque populaire de Chine (BPC) – banque centrale chargée de la surveillance du secteur bancaire du pays – était protégé par la législation derrière laquelle elle se retranchait. Afin de se préparer à une concurrence accrue sur le marché, la BPC a ordonné aux banques d'État de réduire leurs activités dans les villes provinciales afin de permettre le développement des banques locales et de stimuler la concurrence dans l'industrie bancaire.

Il y a plus de 200 institutions financières étrangères en Chine, comportant environ 285 bureaux de représentation et 173 succursales. Jusqu'en 1999, les banques ne pouvaient faire d'affaires que dans 23 villes et dans la province de Hainan. Les changements intervenus en 1999 ont permis aux banques étrangères d'avoir des bureaux dans d'autres lieux mais leur activité est limitée aux villes où sont situées leurs succursales. Cette réglementation devrait être abrogée après l'entrée de la Chine à l'OMC.

La Commission de contrôle des assurances de Chine (CCAC) a été créée en 1998. C'est l'organisme gouvernemental de réglementation de l'industrie de l'assurance en Chine. Selon la CCAC, les primes d'assurances se sont élevées à 25 milliards de dollars[1] en 1999. L'assurance-vie représente environ 57% du total et devrait dominer l'industrie dans l'avenir. Les trois plus grandes sociétés chinoises du secteur comptent pour près de 60% de l'industrie. La concurrence est limitée dans l'industrie de l'assurance mais, comme pour le secteur bancaire, la situation évoluera avec l'adhésion à l'OMC.

[1] Sauf indication contraire, toutes les sommes d'argent sont exprimées en dollars canadiens. Le taux de conversion en dollars canadiens provient de IDD Information Services, *Tradeline*, août 2000.

La Commission de Supervision des titres de Chine, (CSTC) réglemente les marchés de capitaux en Chine au titre de la Loi sur les valeurs mobilières de 1998. En 1990, le gouvernement a créé les premiers marchés boursiers de Chine, à Shanghai et à Shenzhen. L'adhésion à l'OMC permettra une plus grande participation étrangère dans ce secteur, en particulier dans le domaine de la gestion de fonds.

L'adhésion de la Chine à l'OMC offrira d'importantes occasions d'affaires pour les sociétés canadiennes dans le secteur des services financiers. Celles qui ont déjà établi des bureaux de représentation en Chine verront les marchés s'ouvrir. Quant aux sociétés qui en sont au stade de l'exploration du marché, elles pourront constater que des réformes sont en cours et que les débouchés sont toujours croissants.

TABLE DES MATIÈRES

RÉSUMÉ 4

APERÇU DU MARCHÉ 7
Facteurs déterminants pour la croissance à venir 21
Débouchés 22
Projets actuels et prévus 24

CONCURRENCE 25
Compétences locales 25
Concurrence internationale 25
Position du Canada 25
Avantage concurrentiel attribuable aux politiques et aux initiatives du gouvernement du Canada 26

CLIENTS DU SECTEUR PRIVÉ 27

CLIENTS DU SECTEUR PUBLIC 27
Organisations gouvernementales 27
Règles relatives aux marchés publics 28

LOGISTIQUE DU MARCHÉ 29
Circuits de distribution 29
Facteurs à considérer pour accéder au marché 30
Pratiques commerciales proposées 30
Droits de propriété intellectuelle 31
Risques associés au crédit à l'exportation, restrictions sur les lettres de crédit et contrôle des devises 31

PRINCIPALES PERSONNES-RESSOURCES ET SERVICES DE SOUTIEN 32

BIBLIOGRAPHIE 36

AUTRES DOCUMENTS DE RÉFÉRENCE 37
Sites Internet utiles 38

LE MARCHÉ DES SERVICES FINANCIERS EN CHINE

Équipe Canada inc - Team Canada Inc

APERÇU DU MARCHÉ

Les caractéristiques qui ont contribué à la crise des marchés financiers en Asie en 1997-1998 étaient évidentes au sein des institutions financières chinoises : prêts directs ou excessifs, divulgation des renseignements et surveillance des organismes de réglementation médiocres, et concurrence étrangère limitée. Les menaces à la stabilité économique en Asie ont renforcé le sentiment d'urgence des réformes. Depuis 1998, le gouvernement chinois a pris un certain nombre de mesures pour réformer le secteur financier et poursuit les changements entrepris en vue de son adhésion à l'OMC.

Les principaux organismes de réglementation du système financier en Chine sont la Commission d'État de planification du développement (CEP), le ministère des Finances (MF) et la Banque populaire de Chine (BPC)[2]. Afin d'optimiser la croissance économique, la CEP a entre autres responsabilités le maintien des équilibres macro-économiques, l'élaboration de politiques et d'objectifs en matière d'économie nationale et de développement social ainsi que la coordination de l'exécution de la politique en matière de finances, de crédit, de taux d'intérêt, de prix et de taux d'imposition. Le MF fait partie du Conseil d'État et supervise toutes les questions relatives aux recettes fiscales et aux dépenses, aux budgets gouvernementaux, à la politique fiscale et à la gestion des capitaux propres appartenant à l'État. La BPC est la banque centrale de Chine et, sous la tutelle du Conseil d'État, elle a pour responsabilités le maintien de la valeur de la monnaie nationale et la supervision de l'industrie bancaire. Il y a eu par le passé certains chevauchements d'autorité entre le MF et la BPC, mais leurs rôles respectifs ont été plus clairement définis ces dernières années.

L'industrie bancaire

Avec l'adoption de réformes en faveur de la liberté des marchés, les banques voient leur importance s'accroître en Chine, bien qu'il existe encore de nombreux problèmes. Le principal objectif de la réorganisation est de stimuler la BPC dans son rôle de banque centrale et de superviseur du système bancaire du pays. La Loi sur la Banque centrale et les banques commerciales de 1995 a lancé le processus de transformation

[2] Pour des renseignements sur les personnes-ressources concernant les organismes importants cités dans ce rapport, voir la section **Principales personnes-ressources et services de soutien.**

du système bancaire chinois qui passe d'un système complètement étatisé à un système mixte. Quoique la BPC continue de fixer les taux d'intérêt pour les prêts et les dépôts, les concepts occidentaux, y compris ceux des systèmes de surveillance des prêts et dettes, ont été introduits en Chine. La BPC a subi une réduction considérable qui l'a fait passer de 2 440 succursales à 6 bureaux régionaux. La banque centrale est responsable de la vérification des activités de toutes les institutions financières en Chine, de la fixation des taux d'intérêt et de la négociation des obligations gouvernementales. Les réserves en devises sont gérées par la State Administration for Foreign Exchange (SAFE), une filiale de la BPC.

Le secteur bancaire en Chine, contrairement à celui d'autres pays en Asie, est concentré autour de très grandes institutions financières d'État. En 1995, le rôle de la Banque populaire de Chine (BPC) – banque centrale chargée de la surveillance du secteur bancaire du pays – était protégé par la législation derrière laquelle elle se retranchait. Afin de se préparer à une concurrence accrue sur le marché, la BPC a ordonné aux banques d'État de réduire leurs activités dans les villes provinciales pour permettre le développement des banques locales et stimuler la concurrence dans l'industrie bancaire. Dans les centres urbains, de nouvelles banques commerciales ont eu également l'occasion d'élargir leurs possibilités de croissance sur le marché. Les banques locales sont censées mettre encore plus l'accent sur le développement économique et fournir des services financiers aux PME. Les banques commerciales nationales et d'État devront, à leur tour, limiter leurs activités aux principales agglomérations urbaines et se concentrer sur le soutien aux grandes sociétés d'État.

Le système bancaire chinois comprend 4 banques d'État, 88 banques commerciales basées dans des villes, 3 200 coopératives de crédit urbaines, plus de 44 000 coopératives de crédit rurales et la caisse d'épargne postale. Le système bancaire détenait, en 1999, plus de 1,85 billion de dollars en dépôts et employait près de 2 millions de personnes en 1998. En novembre 1999, pour encourager les dépenses de consommation, le gouvernement a taxé à 20 % les intérêts gagnés par les particuliers sur leurs comptes d'épargne en *renminbi* ou en devises. L'épargne à des fins éducatives ainsi que d'autres catégories spéciales d'épargne sont exemptées de cette taxe.

Tableau 1. Prévisions de dépôts bancaires, 2000-2004

Année	en billion de dollars	pourcentage de la croissance annuelle
2000	1,9	13,0
2001	2,1	11,5
2002	2,3	10,3
2003	2.5	9,3
2004	2,8	9,0

Source : Access Asia, mars 2000.

Les quatre banques d'État de Chine sont la Banque de Chine, la Banque de Chine pour le commerce et l'industrie (BCCI), la Banque de Chine pour la construction et la Banque agricole de Chine. Ensemble, elles comptent environ 50 000 succursales et emploient plus de 1,6 million de personnes. Les banques d'État contrôlaient 70 % du marché (des actifs) en 1998, tandis que les autres banques, institutions financières et coopératives de crédit rurales en détenaient 15%. Les banques d'État devaient se transformer d'instruments politiques du gouvernement en banques commerciales en l'an 2000. Cependant, bien que de nombreuses réformes aient été mises en place, l'objectif de transformation des banques en entités commerciales indépendantes ne pourra être réalisé avant au moins 2020. Le gouvernement a annoncé un important remaniement dans la haute direction en février 2000, suggérant une poursuite du contrôle d'État.

L'un des problèmes les plus importants qui freine la réforme du système bancaire en Chine est constitué par les créances douteuses détenues principalement par les quatre banques d'État (et également par certaines banques commerciales). Ces prêts non productifs sont le résultat de décisions politiques de crédit qui ont abouti à des prêts très importants consentis à des sociétés d'État (SOE) non productives et non rentables. Nombre de ces SOE considéraient les banques d'État comme des soutiens financiers et ne voyaient guère la nécessité de rembourser leurs prêts. De la même façon, le gouvernement se tournait vers les quatre grandes banques pour un soutien financier aux projets d'infrastructures destinés à relancer le produit intérieur brut (PIB). Le gouvernement chinois estime que les prêts non productifs représentent entre 20 % et 25 % de l'encours total des prêts tandis que les analystes internationaux estime cette proportion plus proche de 40 %. L'une des raisons de cette différence tient aux règles de comptabilité chinoises qui permettent aux banques de dissimuler leurs faiblesses.

Le gouvernement chinois s'est cependant rendu compte que le problème des prêts à motivation politique du passé est maintenant devenu trop important pour qu'il puisse être résolu par les seules banques. Le niveau élevé des dépôts bancaires des particuliers est un facteur décisif pour prévenir l'échec du système et une nouvelle crise financière. En 1994, le gouvernement a créé trois banques politiques d'État chargées de la politique de crédit et de l'aide à la commercialisation des banques d'État. La China Development Bank finance maintenant les projets de construction, l'Export-Import Bank of China assure le financement du commerce international et l'Agricultural Development Bank of China celui des projets agricoles clés. Ces banques mobilisent des fonds par l'émission d'obligations et par des prêts de la banque centrale. Elles sont conçues pour investir dans des programmes considérés par le gouvernement comme porteurs d'importants avantages sociaux mais à faible rendement financier.

Afin de diminuer la pression des prêts non productifs sur les banques d'État, le gouvernement chinois a créé quatre sociétés de gestion de l'actif (SGA) pour prendre en charge les prêts non productifs, les remodeler en actifs viables et les vendre aux investisseurs. Il s'agit ici d'effacer l'ardoise des banques d'État et de leur donner la

liberté de faire des prêts plus viables commercialement. Cependant, les analystes sont d'avis que les SGA ne sont pas suffisamment capitalisées et qu'elles n'ont pas d'argent pour payer aux banques la valeur nominale des prêts non productifs. C'est seulement quand elles pourront procéder au recouvrement des prêts (ou vendre des actifs recouvrables) que les banques recevront l'argent. Il y a cependant certaines inquiétudes quant à la capacité des SGA à recouvrer les prêts en souffrance, sur la valeur des actifs vendables et sur le fait que les quatre grandes banques continueront à consentir des prêts aux sociétés d'État non rentables.

Il n'existe pas de programme semblable pour les petites banques détenant des prêts non productifs. La banque centrale a cependant tenté de recouvrer une partie des prêts non productifs par l'entremise d'un projet pilote à Shanghai. La banque a publié les noms de quelques-uns des pires emprunteurs défaillants afin de leur faire « honte » et de les amener à rembourser leurs prêts. Cette tactique a eu un certain succès et la banque centrale envisage de dresser également une « liste noire » à l'échelle nationale pour dissuader les mauvais payeurs de faire des emprunts auprès d'autres banques.

Les autres banques ont toutefois gagné du terrain ces dernières années et il y a eu augmentation du nombre des nouvelles banques commerciales. Celles-ci tendent à être plus efficaces que les établissements traditionnels — les banques commerciales ont rarement plus de 25 succursales et sont plus occidentalisées. Ces nouvelles banques sont axées sur le profit, elles ont une direction plus expérimentée et ont un système de gestion du risque plus efficace. Les banques commerciales ne sont pas autorisées à faire des affaires directement dans les domaines de l'assurance, de l'investissement immobilier et du commerce des valeurs mobilières. Par ailleurs, les particuliers ou les groupes ne peuvent posséder individuellement plus de 10 % de la propriété d'une banque commerciale sans autorisation de la BPC.

Tableau 2. Les principales banques nationales en Chine, 1999

Banque populaire de Chine	China Merchant Bank
Banque de Chine	Bank of Communication (partiellement d'État)
Banque de Chine pour le commerce et l'industrie	Xin Hua Bank
	Minsheng Bank
Banque agricole de Chine	Qingdao International Bank
Banque de Chine pour la construction	Xiamen International Bank
China Everbright	
Banque internationale de Paris et Shanghai	

Source : Access Asia, *Banking in China*, septembre 1999.

La Banque de Chine est la plus importante des quatre banques d'État avec plus de 200 millions de transactions bancaires quotidiennes et des plans pour attirer 250 millions d'utilisateurs de cartes bancaires. Elle est également à l'avant-garde de la réforme bancaire en Chine dans différents domaines, y compris celui des transactions bancaires par Internet et celui de la politique des prêts flexibles. Au début de 1999, la

banque a commencé à tester le marché des prêts pour études dans les principales villes, dont Beijing, Shanghai, Tianjin, Guangzhou and Shenzhen. Les prêts pour études sont également offerts aux étudiants chinois dans les universités et collèges à l'étranger par la Banque agricole de Chine et la Shanghai Pudong Development Bank.

En juillet 2000, la BCCI a annoncé un plan de déménagement de son service de change à Hong Kong afin d'accroître sa compétitivité et ses rendements sur les transactions en devises. Le responsable de la salle des marchés de devises a annoncé que 10 courtiers en devises seraient installés à Hong Kong et a prédit un chiffre d'affaires en devises de 15 milliards de dollars. La banque s'intéresse également aux occasions d'affaires dans le domaine des transactions sur obligations et des contrats à terme en devises. La Banque de Chine a commencé ses transactions de change étranger à Hong Kong au début de l'an 2000 avec 18 courtiers et détient actuellement 60 % du marché des dépôts en devises. Les deux autres banques d'État devraient suivre le mouvement avant la fin de l'an 2000. Une installation des activités à Hong Kong offrira également l'avantage d'un personnel dont l'expérience internationale sera très utile.

Le Bureau postal d'État est un important joueur du secteur bancaire chinois avec 6 % du marché total de l'épargne. C'est la cinquième institution financière du pays en termes de dépôts après les grandes banques commerciales. Les comptes d'épargne postaux sont populaires en raison de leur caractère familier pour le public et de l'important réseau de succursales postales (31 646 bureaux de poste).

Les banques étrangères

Il y a plus de 200 institutions financières étrangères en Chine, avec environ 285 bureaux de représentation et 173 succursales. Jusqu'en 1999, les banques ne pouvaient faire d'affaires que dans 23 villes et dans la province de Hainan. Les changements intervenus en 1999 ont permis aux banques étrangères d'avoir des bureaux dans d'autres lieux, mais leurs activités sont restreintes aux villes où sont situées leurs succursales. En conséquence, la plupart limitent leur implantation à Beijing, à Shanghai, à Shenzhen, à Guangzhou, à Tianjin, à Dalian et à Xiamen.

Les banques étrangères doivent avoir un bureau de représentation établi depuis trois ans en Chine avant de pouvoir ouvrir des succursales dans la limite d'une par an. En février 2000, 32 banques étrangères avaient obtenu l'autorisation d'avoir des activités bancaires en monnaie locale, le *renminbi*. Ces banques sont toujours soumises aux restrictions limitant l'accès au capital et aux clients. En général, les services offerts par les banques étrangères comprennent les transactions en devises, le financement du commerce international et les services de conseil. L'actif total des banques étrangères en Chine atteignait 53 milliards de dollars en 1999. La Bank of East Asia, la Standard Chartered et la Hong Kong and Shanghai Banking Corporation

(HSBC) étaient celles possédant la plus forte implantation en Chine, quoique la plupart des grands joueurs internationaux aient déjà ouvert des bureaux en Chine.

Quatre banques étrangères ont été autorisées à créer des coentreprises ou des sociétés de financement dans les zones économiques spéciales ou à Shanghai. Les quatre coentreprises bancaires reçoivent un traitement de faveur de la part des autorités bancaires et sont admissibles à l'ouverture de succursales additionnelles dans le pays sans permission.

La première coentreprise bancaire a été ouverte en 1985 à Xiamen. Parmi les actionnaires de la Xiamen International Bank, on trouve des banques chinoises, japonaises et la Banque asiatique de développement. La deuxième, la Banque Internationale de Paris et Shanghai, créée en 1991, résulte d'un partenariat entre la BCCI et la Banque Nationale de Paris. La troisième est la Chinese Mercantile Bank, située à Shenzhen et fondée en 1993 par la BCCI, le China Travel Service et la Hong Kong Chinese Bank. Enfin, la quatrième coentreprise bancaire est la Qingdao International Bank fondée en 1996 par la BCCI et la Korea First Bank.

Comptes-chèques

Bien que les comptes-chèques soient disponibles en Chine depuis les années 1980, leur utilisation a été restreinte aux citoyens « de confiance », tels que les diplomates ou les universitaires voyageant à l'étranger, et aux résidents étrangers en Chine. Depuis le milieu des années 1990, les comptes-chèques sont devenus plus répandus à Beijing et à Shanghai. Bien qu'il y ait exigence de solde minimum, l'ouverture de comptes-chèques demeure bureaucratique, la vérification de la solvabilité est problématique, et le processus de compensation traîne en longueur du fait de l'inexistence d'un système national de compensation des chèques.

Cartes de débit et de crédit

L'utilisation des cartes de crédit n'est pas répandue en Chine en raison de l'absence de dossiers de renseignements sur les consommateurs et des inquiétudes gouvernementales quant aux dépenses excessives et au peu de familiarité des consommateurs avec le système. La plupart des cartes dites de crédit sont en fait des cartes de débit qui, souvent, ne peuvent être utilisées que dans la ville d'émission. À la fin de 1998, il y avait 33 millions de cartes de crédit en circulation en Chine et vers le milieu de 1999, 70 000 commerçants chinois acceptaient les cartes de crédit. En juin 1999, on comptait 140 millions d'utilisateurs de cartes bancaires, plus de 36 000 systèmes installés de points de vente (PDV) et au moins 27 000 entités commerciales acceptant les cartes bancaires — avec un volume de transactions totalisant 296 millions de dollars.

Le marché des cartes de crédit est dominé par les grandes banques d'État : la Banque de Chine (15 millions de cartes Great Wall), La Banque de Chine pour le commerce et l'industrie (Peony), la Banque agricole de Chine (Golden Spike), et la Banque de Chine pour la construction (Long Card). Ces banques émettent 90 % des cartes de crédit en Chine. Le gouvernement estime à 200 millions le nombre de cartes qui seront en circulation d'ici 2003 et planifie une interconnexion des réseaux pour permettre l'utilisation commune des cartes dans 400 villes. La Banque de Chine augmente l'émission de cartes de crédit (Great Wall Credit Card, et Great Wall Borrowing Card) afin de soutenir les efforts gouvernementaux d'augmentation des dépenses de consommation. Certaines banques émettent maintenant des cartes de crédit utilisables à l'étranger (la convertibilité du *renminbi* a toujours été un problème).

Le plus important réseau de cartes de crédit en Chine est établi à Shanghai avec plus de 1,15 million d'utilisateurs de cartes de crédit et 12 millions de détenteurs de cartes de débit. Il existe plus de 5 000 systèmes PDV dans la ville. Le réseau Shanghai Golden Card est l'oeuvre d'un groupe de 13 institutions financières chinoises. La Citibank est la seule banque étrangère qui en fait partie, mais la Hong Kong and Shanghai Banking Corporation (HSBC) reliera ses cartes au réseau.

Guichets automatiques de banque

Bien que la Chine demeure une société où les échanges sont surtout basés sur les espèces, les guichets automatiques de banque (GAB) deviennent de plus en plus communs. La confiance des consommateurs dans les cartes bancaires et le réseau des GAB augmente et augure bien du développement des transactions financières électroniques en Chine. Des débouchés devraient s'ouvrir aux firmes canadiennes qui ont une expertise des applications reliées aux réseaux de paiements électroniques.

En juin 1999, la Chine avait plus de 9 800 GAB concentrés dans les grandes villes telles que Shanghai, dans les zones économiques spéciales les plus développées le long de la côte méridionale et dans la province de Guangdong. Les retraits de fonds en *renminbi* aux GAB par cartes de crédit VISA, MasterCard, JCB et Diners Club deviennent de plus en plus courants à Beijing, à Shanghai et à Guangzhou.

Le système d'information réseau GAB/PDV pour le projet carte or de Shanghai a été mis au point en 1994. Le système assure actuellement l'interconnexion de 10 grandes institutions financières : Banque de Chine, Banque de Chine pour le commerce et l'industrie, Banque agricole de Chine, Banque de Chine pour la construction, Communications Bank, Shanghai City Co-operation Bank, Pudong Development Bank, Commercial Value-Added Network, Postal Green Card et VISA International. Les personnes ayant un compte d'épargne dans une banque peuvent effectuer des retraits de fonds ou des dépôts dans n'importe quelle banque de Shanghai, tandis que les cartes bancaires peuvent être utilisées dans tous les GAB/PDV de la ville.

Les transactions bancaires par téléphone et Internet

Les banques chinoises commencent à offrir des services bancaires électroniques par téléphone et des accès au compte par Internet, mais des préoccupations de sécurité et l'absence de directives réglementaires en ont retardé le processus de développement. Le gouvernement a promis d'élaborer une plate-forme unifiée pour la banque électronique d'ici 2003.

En 1999, la Chine a commencé à mener des expériences pilotes à Beijing, à Shanghai, à Shenzhen et à Hunan en donnant aux banques un accès aux services de paiement électronique. L'expérience était cependant limitée à l'échelle locale et ne s'est pas faite directement par Internet. Le plus avancé des projets est celui de Shenzhen et il est mené par Intermost Corporation, une société locale de logiciels et de services Internet. De son côté, la BPC a relié électroniquement toutes ses banques commerciales pour faciliter les transactions par cartes de crédit et de débit. La BPC et la China Merchant Bank ont toutes deux émis des cartes de crédit Internet.

Dans la province de Hunan, la Banque de Chine et la société China Telecom ont mené avec succès un programme pilote offrant des services bancaires électroniques par téléphone et Internet. Près de 100 000 clients ont participé à l'essai de deux mois. Le service est offert aux particuliers et à la clientèle commerciale. Des chèques, des virements et paiements et d'autres transactions bancaires en ligne sont disponibles.

Les groupes commerciaux peuvent vérifier le solde bancaire de toutes leurs filiales, effectuer des virements internes de fonds et faire des interrogations de transactions. La clientèle d'entreprise peut vérifier le solde des comptes publics et les relevés de transactions et effectuer des paiements et des virements de fonds par Internet. Elle peut également déclarer ses remises de devises au SAFE par Internet. La Banque de Chine projette d'offrir ses services bancaires électroniques à domicile dans 11 provinces d'ici 2001.

La Banque de Chine administre la carte de débit Great Wall Electronic Debit Card. C'est la première banque chinoise à utiliser la transaction électronique sécurisée pour établir une autorité centrale de certification et une passerelle de paiement, supprimant ainsi les anciennes barrières intérieures de paiement. Les transactions sécurisées sont maintenant possibles et permettent le paiement en temps réel, par Internet et au moyen de cartes de débit. La carte Great Wall International, munie des logos VISA ou MasterCard peut franchir la passerelle ce qui permet les paiements en ligne à l'échelle nationale. Le service « Bank-Securities Express » est conçu pour les firmes de valeurs mobilières et leur permet de compenser les règlements entre elles et les marchés boursiers ou les bureaux de transactions.

Des entités plus petites ont également pris des dispositions pour les services bancaires par Internet. Le Bureau provincial des postes et télécommunications de Hunan, en

collaboration avec le ministère de l'Industrie de l'Information (MII) et le Telecommunication Research Institute, ont développé un système de paiements en ligne pour la Chine. Le Bureau provincial des Postes et télécommunications de Hunan projette, pour ses 300 000 clients, de mettre en place des solutions de paiement en ligne, des services bancaires électroniques par Internet et des transactions sur valeurs mobilières sécurisées.

L'industrie de l'assurance

La Commission de contrôle des assurances de Chine (CCAC) a été créée en 1998 en tant qu'organisme gouvernemental de réglementation de l'industrie de l'assurance. Selon la CCAC, les primes d'assurances se sont élevées à 25 milliards de dollars et les indemnités payées par les assureurs locaux ont totalisé 9 milliards de dollars en 1999. L'assurance-vie représente environ 57 % du total tandis que l'assurance maladie et accidents s'inscrit à environ 5 %. Le reste est constitué de divers produits dont l'assurance sur les biens. Les trois plus grandes compagnies d'assurance chinoises sont la People's Insurance Company of China (société d'État), la Ping An Insurance et la China Pacific Insurance. Elles comptent pour près de 60 % de l'industrie.

Tableau 3. Recettes des primes d'assurance, 1999

Compagnie	En milliards de dollars
People's Insurance Company of China	7,9
Ping An Insurance	3,9
China Pacific Insurance	2,2

Source : *Economic Intelligence Unit. "Country Finance China,"* juin 2000.

Il existe environ 15 compagnies d'assurance locales avec environ 15 000 agents, et 16 compagnies étrangères qui vendent de l'assurance en Chine, y compris la Manuvie Canada en coentreprise avec la Sinochem (Zhong Hong Life Insurance). Il y avait toutefois en 1999, 113 compagnies étrangères avec environ 200 bureaux de représentation qui offraient des programmes de formation et des services de conseil au gouvernement, afin de démontrer leur engagement envers le pays et d'obtenir ensuite un permis.

Le marché de l'assurance s'est ouvert aux compagnies étrangères en 1992, mais reste limité par le petit nombre de permis attribués. Les compagnies d'assurance étrangères doivent avoir un bureau de représentation ouvert depuis au moins deux ans et satisfaire à des exigences particulières de capital et d'investissement. Leurs activités ont été restreintes à Shanghai et à Guangzhou. En plus du permis de la CCAC, les compagnies d'assurance étrangères doivent obtenir l'approbation du bureau local de l'Administration d'État pour l'industrie et le commerce.

Avec la proposition d'adhésion de la Chine à l'OMC, le marché devrait s'ouvrir complètement dans les cinq ans. Quatre compagnies d'assurance, dont la Sun Life du Canada, ont reçu des permis en avril 1999 dans un geste de bonne volonté à l'égard des pays occidentaux pendant les négociations avec l'OMC. Au cours de négociations semblables avec l'Union européenne (UE) en mai 2000, la Chine avait promis d'accorder sept nouveaux permis — cinq à des compagnies d'assurance-vie et deux à des compagnies oeuvrant dans d'autres domaines de l'assurance — ce qui aurait porté le total des permis des compagnies d'assurance de l'UE à 11. D'autre part, deux compagnies européennes déjà en activité pourront s'établir dans une autre ville (succursale annexe). Le 21 août 2000, cependant, l'Economist Intelligence Unit rapportait que le Royaume-Uni, la France et l'Allemagne avaient déposé une plainte auprès du gouvernement chinois pour défaut d'application de l'accord. Seuls deux des sept permis supplémentaires avaient été émis. Actuellement, les compagnies d'assurance étrangères contrôlent moins de 5 % du marché, ne peuvent vendre d'assurance collective et voient leurs activités limitées à des secteurs précis.

Le marché de l'assurance en Chine présente un potentiel énorme. Avec une population immense et le retrait croissant du gouvernement du bien-être social, les consommateurs chinois se tournent vers l'assurance comme véhicule d'épargne et sécurité pour le troisième âge.

Tableau 4. Prévisions de primes d'assurance en Chine, 2000-2004

Année	Valeur des primes en milliards de dollars
2000	32,0
2001	42,5
2002	49,0
2003	56,2
2004	64,6

Source : Access Asia, *"The Insurance Market en China,"* mars 2000.

D'après les projections des analystes, l'assurance-vie dominera le secteur de l'assurance, y compris celui de l'assurance accidents pour enfants et adultes. Le gouvernement chinois planifie l'introduction d'un programme national d'assurance-maladie contrôlé par le ministère du Travail et de la Sécurité sociale et basé sur les cotisations des employeurs à hauteur de 6 % de la masse salariale et sur celles des employés à hauteur de 2% de leurs salaires. Les compagnies d'assurance étrangères ne pourront participer au programme. La mise en place d'une infrastructure pour mettre en oeuvre le programme dans le pays devrait être probablement assez longue, mais le programme devrait faire de l'ombre aux débouchés des compagnies d'assurance étrangères sur le marché de l'assurance-maladie.

La CCAC a autorisé en juin 2000, l'activité sur le marché chinois de la première firme de courtage en assurances, la Jiangtai Insurance Broking Courtage. Celle-ci, située à Beijing, appartient à dix actionnaires. Outre des activités d'analyse de gestion de risque, elle servira d'intermédiaire entre les consommateurs et les compagnies d'assurances. Deux autres firmes ont également reçu des permis de courtage en assurances pour la fin de l'an 2000.

En juin 2000, la CCAC a annoncé l'ouverture de nouveaux canaux d'investissement en autorisant l'achat par les compagnies d'assurances d'obligations et de titres dans des sociétés d'État sélectionnées et dans des fonds de placement en valeurs mobilières.

Les compagnies d'assurance veulent souvent s'assurer elles-mêmes, ce qui crée donc un marché de la réassurance. Traditionnellement celui-ci était dévolu, en Chine, à la People's Insurance Company of China (PICC). En 1999, la China Reinsurance Company a été créée sous la tutelle de la PICC et constitue actuellement la seule compagnies de réassurance de Chine. Les compagnies étrangères peuvent participer sans permis à ce marché, dont elles représentent aujourd'hui 50 %.

Le marché des valeurs mobilières

En 1990, le gouvernement a créé les premiers marchés boursiers de Chine à Shanghai et à Shenzhen. Ces deux Bourses sont maintenant unifiées et reliées en réseau informatique. Les autorités chinoises n'ont que récemment accepté le rôle du secteur privé dans l'économie et celui des marchés d'actions et d'obligations dans le financement de la croissance économique. La Commission de supervision des titres de Chine (CSTC) réglemente les marchés de capitaux en Chine, bien que cette autorité n'ait été légalisée qu'en 1998 par la Loi sur les valeurs mobilières. Auparavant, le contrôle des marchés de capitaux faisait l'objet d'une querelle politique de compétences entre les gouvernements locaux, la Commission de supervision et la BPC. Les marchés boursiers ont commencé leurs activités avec des bons du Trésor vendus par le gouvernement pour financer des infrastructures et d'autres projets de développement. À l'origine, les employés de l'État étaient tenus d'acheter des bons du Trésor par déductions salariales. Aujourd'hui, les obligations gouvernementales sont vendues dans les banques commerciales, les banques politiques et les firmes de courtage en valeurs mobilières.

Afin d'augmenter la croissance économique et de financer les dépenses gouvernementales en l'an 2000, le gouvernement chinois a émis pour 17 milliards de dollars en obligations spéciales, dont la majorité a été souscrit par les banques d'État. Un programme semblable de 17 milliards de dollars avait été lancé en 1999, suivi par une nouvelle tranche de 10,2 milliards de dollars un peu plus tard dans l'année. En dépit de l'augmentation des émissions, la Chine ne dispose toujours pas d'un marché des titres gouvernementaux intégré et professionnel.

Environ 950 sociétés ont été cotées en Bourse (en l'espace de 10 ans) représentant une capitalisation boursière de 477 milliards de dollars. Plus de 900 des sociétés cotées sont classées comme sociétés à capitaux mixtes bien qu'elles soient en fait principalement propriété d'État. Au départ, les sociétés ont été choisies sur une base politique. Un quota de capital a été fixé par la CSTC puis divisé entre diverses provinces. Les autorités provinciales ont alors fait des recommandations basées sur les sociétés ayant présenté une demande. Les décisions n'ont pas souvent été prises dans le meilleur intérêt des investisseurs, peu de sociétés commercialement viables ayant été sélectionnées pour soutenir les objectifs gouvernementaux de développement d'industries clés. En février 2000, ce système de quota a été remplacé par un processus de sélection semblable à celui qui existe en Occident, où les grandes firmes de valeurs mobilières proposent les candidatures appropriées à un comité qui décide ensuite de leur conformité aux critères de sélection. Malgré ce changement, la préférence accordée aux sociétés d'État devrait néanmoins se poursuivre.

Les actions cotées en Bourse sur les deux marchés sont actuellement réparties en un certain nombre de catégories, et la CSTC réglemente strictement le pourcentage de leur distribution.

- Les actions de la catégorie « A » sont libellées en *renminbi* et ne sont accessibles qu'aux investisseurs chinois. L'accès des investisseurs étrangers à ce marché sera différé de cinq ans après l'adhésion de la Chine à l'OMC. En octobre 1999, les compagnies d'assurance étrangères détentrices d'un permis ont reçu l'autorisation d'investir dans le marché nouvellement crée des fonds communs de placement de catégorie « A ».

- Les actions de la catégorie « B » sont également libellées en *renminbi* mais négociables en dollars américains à Shanghai et en dollars de Hong Kong à Shenzhen. Elles sont en théorie disponibles à l'investissement étranger. Dans nombre de cas, cependant, elles ont été acquises illégalement par des citoyens chinois.

- Les actions de la catégorie « H » sont les titres des sociétés d'État chinoises cotés à la Bourse de Hong Kong (HKSE). On comptait plus de 60 titres cotés au milieu de l'an 2000.

- Les actions de la catégorie rouge dites « Red Chip » sont également des titres de sociétés d'État chinoises mais légalement constituées à Hong Kong, où elles sont cotées à la Bourse.

- Les actions de la catégorie « L » sont les titres des sociétés d'État chinoises cotés à la Bourse de Londres (London Stock Exchange).

- Les actions de la catégorie « N » sont les titres des sociétés d'État chinoises cotés à la Bourse de New York (NYSE).

Les défis actuels qui se posent aux marchés boursiers chinois sont doubles. Le premier est celui de rétablir la confiance des investisseurs après une série de scandales, en améliorant les informations financières publiées par les sociétés cotées en Bourse. La seconde priorité est de réduire les contrôles imposés aux marchés boursiers tout en évitant de les voir inonder par un flot de nouveaux titres admis à la cote et provoquer ainsi une brusque chute des cours.

L'assouplissement des restrictions sur les marchés boursiers est également destiné à faciliter la privatisation des sociétés d'État. C'est à cette fin que le gouvernement a récemment annoncé la réduction de sa participation dans les SOE qui passe de 62 % à 51% et qui devrait se poursuivre tant que l'État demeure le principal actionnaire unique. Le potentiel d'inscription à la cote de plus 17 000 grandes et moyennes SOE pourrait non seulement submerger les marchés, mais également étouffer la capacité de contrôle de la Chine si le processus devait être entrepris trop rapidement.

À la fin de 1999, la Chine a annoncé son intention d'ouvrir un marché secondaire semblable au NASDAQ américain avec la création, vers le milieu de l'an 2000, du Hong Kong Growth Enterprise Market (GEM) à Shanghai et à Shenzhen. Jusqu'à 80 sociétés de haute technologie (à l'exception de celles déjà cotées sur d'autres marchés boursiers en Chine) seraient inscrites sur ce nouveau marché. Il y a déjà de nombreuses sociétés chinoises de haute technologie cotées au NASDAQ qui peuvent profiter de ce potentiel de capitalisation. En septembre 2000, le plan a été différé pour complément d'étude.

À la fin de 1998, la Chine comptait 207 firmes de courtage en valeurs mobilières. Cependant, les nouvelles exigences en matière de capital contenues dans la Loi sur les valeurs mobilières de 1999 ont eu pour conséquences de nombreuses fusions et acquisitions qui ont réduit ce nombre à 15. La principale firme de courtage est la China Guotai J&A Securities, avec un capital de 678 millions de dollars.

Tableau 5. Les firmes de courtage en Chine

Firmes	Actifs immobilisés en millions de dollars
Guotai J&A Securities	678
China Securities	540
Guosen Securities	493
Shenyin & Wanguo Securities	451
China Communications Securities	398
Eagle Securities	360
Guangfa Securities	357
Haitong Securities	347
Southern Securities	303
Everbright Securities	233

Source : *EIU/China Hand,* "Finance in China," Février 2000.

Les firmes étrangères de courtage en valeurs mobilières ne sont pas autorisées à faire des transactions sur actions de la catégorie « A » mais peuvent en faire sur celles de la catégorie « B » sans passer par l'intermédiaire de courtiers locaux. Vers le milieu de 1999, il y avait près de 60 firmes en activités sur les marchés boursiers de Shanghai et de Shenzhen. Les plus grands joueurs sont la Jardine Fleming, le Crédit Lyonnais, la HG Asia et la BNP Peregrine Securities.

En vertu des termes des accords de l'OMC avec les États-Unis, le Canada et l'Union européenne, les sociétés étrangères pourront détenir une participation de 33% des firmes chinoises de courtage en valeurs mobilières et de gestion des fonds et pourront également souscrire des actions de la catégorie « A ». Le niveau de participation atteindra ensuite 49% dans les trois années suivantes. D'après les analystes, les sociétés locales manqueront de compétences de gestion, de moyens technologiques et d'expérience pour affronter la concurrence des firmes étrangères une fois que celles-ci auront pénétré le marché. Cependant, la réalisation de profits important et le contrôle de larges portions du secteur ne seront pas évidents avant 2005.

En mars 2000, il y avait en Chine 19 fonds communs de placement avec une capitalisation totale de 8 milliards de dollars. La CSTC oeuvre à la création de nouveaux fonds communs et a donné son autorisation à l'inscription de 10 fonds supplémentaires. L'achat de parts de fonds communs de placement n'est autorisé que pour les investisseurs particuliers à l'exclusion des sociétés ou des entités gouvernementales. La CSTC a indiqué que des coentreprises de fonds communs de placement avec d'importants investisseurs étrangers seront autorisées dans l'avenir. Toutefois, plutôt que de mettre l'accent sur les coentreprises de fonds communs de placement, la CSTC a pour priorité actuelle l'entrée en Bourse des banques d'État, ce qui devrait se faire d'ici la fin de 2001.

Transactions financières et boursières en ligne

Environ 26,1% des internautes chinois utilisent Internet pour obtenir des informations financières et boursières, tandis que 1,3 % déclarent que la principale raison de cette utilisation est la surveillance des marchés boursiers. La CSTC a annoncé un projet de réglementation des transactions boursières en ligne en avril 2000. Cette réglementation limitera les transactions en ligne aux titres cotés sur les marchés boursiers de Shanghai et de Shenzhen.

Facteurs déterminants pour la croissance à venir

La Chine a pris un certain nombre d'engagements de nature commerciale envers les membres de l'OMC, qui devraient entrer en vigueur avec son adhésion à l'organisation. Ils portent sur des concessions au tarif douanier et sur des promesses d'application des règles de l'OMC relatives aux subventions, aux normes, à la propriété intellectuelle, aux permis d'importation, aux règles sur les investissements commerciaux et aux normes sanitaires et phytosanitaires. La Chine se verra également liée par les principes fondamentaux de l'OMC qui exigent du pays un renforcement des procédures de droit commercial et d'amélioration de la transparence.

Les engagements chinois envers l'OMC devraient aider à réduire le risque de faire des affaires en Chine et encourager la croissance des flux commerciaux et d'investissement dans ce pays. Cependant, la plupart des engagements se réaliseront graduellement dans le temps. Ainsi, en ce qui concerne les tarifs douaniers, ils seront pour la plupart réduits en cinq tranches annuelles égales à compter de la date d'adhésion à l'OMC.

La Chine a négocié plusieurs concessions tarifaires dans ses accords bilatéraux avec les membres de l'OMC. La concession la plus favorable pour toute position tarifaire s'appliquera à tous les pays membres après l'adhésion de la Chine à l'OMC.

Le 26 novembre 1999, le Canada et la Chine ont conclu un accord bilatéral améliorant l'accès au marché de toute une gamme de biens et de services.

Après l'adhésion de la Chine à l'OMC, le secteur bancaire sera le premier à s'ouvrir à la concurrence étrangère pour les transactions de change à Tianjin et à Dalian (en plus de Shanghai et de Shenzhen où ces services sont déjà fournis par des banques étrangères détentrices de permis). Pour s'y préparer, le gouvernement chinois encourage les fusions entre petites banques et entre compagnies d'assurance pour renforcer leur industrie respective avant l'entrée de la concurrence étrangère. L'adhésion améliorera également la transparence et la divulgation de renseignements dans l'industrie et favorisera un rapprochement important de la Chine vers les Normes comptables internationales. L'accès complet des banques étrangères au marché, y compris la suppression de toutes les restrictions géographiques, se fera dans les cinq années suivant l'adhésion. Dans les deux premières années, les banques

étrangères pourront se livrer à des transactions en devises avec les sociétés et dans les cinq ans avec les particuliers. On prévoit que les banques étrangères contrôleront 8 % du marché d'ici 2010.

L'adhésion de la Chine à l'OMC entraînera aussi de grands changements dans l'industrie de l'assurance. Les restrictions géographiques seront levées après trois ans et toutes les autres après cinq ans. Les compagnies d'assurance étrangères pourront offrir des assurances maladie et retraite collectives tandis que seront levées les restrictions sur l'industrie de la réassurance.

Un autre facteur qui influencera la croissance dans ce marché est la préférence des Chinois pour les transactions à visage humain. Les Chinois préfèrent utiliser les espèces, aiment voir ce qu'ils achètent et ne font pas confiance à la formule de retour des marchandises en cas d'insatisfaction. Comme le fait de faire des affaires en personne est profondément ancré dans la culture chinoise, il s'écoulera un certain temps avant que les Chinois n'adopte totalement le système occidental des cartes de crédit et des transactions sans visage de commerce électronique. Le commerce électronique entre entreprises se développera plus rapidement en Chine que celui de détail avec les particuliers.

Débouchés

Les banques chinoises se réorganisent pour tenter de résoudre leurs problèmes de longue date. Certaines s'occidentalisent un peu plus et de nombreuses autres se modernisent par le recours aux moyens électroniques. Il est probable que le secteur bancaire chinois exigera plus de technologie de l'information (TI) pour faciliter la réforme. L'informatique de gestion des risques est de plus en plus liée à celle des finances et constitue un domaine de pénétration du marché chinois que les entreprises canadiennes devraient prendre en considération.

Les banques chinoises sont conscientes que la gestion documentaire est un de leurs points faibles et qu'elles devront l'améliorer si elles veulent affronter la concurrence des banques étrangères. Les sociétés canadiennes de logiciels de gestion documentaire peuvent donc trouver là un débouché dans le secteur bancaire chinois.

L'adhésion de la Chine présente d'importants débouchés nouveaux pour les institutions financières canadiennes. Après l'ouverture du marché, les banques étrangères pourront offrir des transactions bancaires en monnaie locale aux sociétés et aux particuliers. On prévoit que la croissance des comptes de clientèle privée sera lente. De nombreuses banques commerciales et toutes les banques d'État ont une longue tradition de services bancaires offerts directement au gouvernement ou aux sociétés d'État. Pour affronter la concurrence, elles devront offrir d'autres services, comme les services bancaires en ligne et le financement du commerce international, et diversifier

leur base de clientèle. Les firmes étrangères qui ont déjà une forte expérience dans ces domaines jouiront d'un avantage certain.

Le système bancaire et de crédit en Chine est en voie de modernisation électronique ce qui crée des débouchés pour les firmes canadiennes de TI qui vendent des produits et des services destinés au secteur bancaire et financier. En outre, avec le développement du marché des consommateurs en Chine, il y aura augmentation de la demande de services financiers. Le réseau de guichets automatiques de banque (GAB) devrait également s'étendre de même que l'utilisation des services bancaires électroniques par Internet et par téléphone, ce qui induira une plus grande demande de logiciels dans le secteur.

Les petites et moyennes entreprises en Chine ont des difficultés à obtenir des prêts du système bancaire d'État. Les quatre banques exigent d'elles une masse de documents et ont tendance à favoriser la clientèle des grandes sociétés d'État. Alors que la Chine travaille à l'établissement d'un système de garanties pour le crédit, les banques canadiennes pourraient trouver là un créneau pour les produits bancaires.

Débouchés régionaux

Beijing, Chongqing, Shanghai, Guangzhou et Tianjin offrent des débouchés aux sociétés canadiennes qui désirent vendre leurs produits et leurs services aux grands joueurs financiers. Plus de 36 banques et 24 compagnies d'assurance étrangères ont ouvert des succursales et des bureaux de représentation à Guangzhou. Shanghai est le plus grand centre commercial et financier en Chine et l'une des plus importantes bases industrielles du pays. La ville représente peut-être le plus grand débouché pour les sociétés canadiennes, car elle a été choisie comme le fer de lance de la réforme du secteur tertiaire, en particulier dans les domaines bancaire et financier. Il y a actuellement 5 000 entreprises à capitaux étrangers dans le secteur tertiaire de Shanghai. Soixante-deux institutions bancaires y ont leurs activités. Outre les 162 bureaux de représentation, il y a 19 banques étrangères détentrices de permis de transactions en renminbi. La nouvelle zone de développement économique et technologique (ZDET) Pudong à Shanghai est constituée de 72 institutions financières à capitaux d'outre-mer et de 37 banques étrangères à capitaux étrangers — dont 18 sont détentrices de permis de transactions en *renminbi*. Pudong héberge également 13 compagnies d'assurance, dont 6 à capitaux étrangers.

Beijing a une forte base industrielle, et tout comme les municipalités de Shanghai, de Tianjin et de Chongqing, elle jouit du même pouvoir de décision autonome en matière économique, financière et administrative que les provinces. Le secteur tertiaire de Beijing est le plus important secteur économique de la ville. Les institutions financières dans l'industrie bancaire et d'assurance ont enregistré récemment une croissance de 5%. Beijing est l'une des 23 villes chinoises désignées dont le système bancaire et financier est ouvert au capital étranger. À ce jour, plus de 18 banques étrangères ont

été autorisées à ouvrir des succursales à Beijing. La Commission d'État a également désigné trois grandes banques commerciales — la Banque de Chine, la BCCI et la Banque de Chine pour la construction — comme partenaires potentiels à des coentreprises bancaires avec des banques d'outre-mer, sur une base expérimentale. Dans un proche avenir, le secteur financier devrait être un domaine prioritaire pour l'investissement étranger à Beijing.

L'investissement étranger dans le secteur financier de Chongqing a connu une rapide croissance ces dernières années et demeure un domaine prioritaire d'investissement étranger. La province de Hainan, située au large de la péninsule Leizhou de Guangdong, en Chine méridionale, a attiré d'importants investissements étrangers dans les villes de Haikou et de Sanya, en particulier dans les secteurs financier et des assurances. Yichang, dans la province de Hubei en Chine centrale, a également attiré des investissements étrangers, qu'elle voudrait orienter à l'avenir dans le secteur tertiaire, en particulier dans les finances et les assurances. Chengdu, dans la province de Sichuan, est l'une des villes dont le système financier est également désigné comme ouvert au capital étranger. Chengdu est déjà reliée au centre national de change étranger à Shanghai, et plusieurs institutions financières étrangères telles que la Hong Kong and Shanghai Bank, la Standard Chartered Bank (Royaume-Uni), la Overseas Union Bank (Singapour), la Bangkok Bank (Thaïlande), la Bank of Tokyo Mitsubishi (Japon) et Manuvie du Canada y ont ouvert des bureaux.

Projets actuels et prévus

Le projet de carte or de Shanghai (Shanghai Gold Card Project) relie les 16 principales institutions financières avec plus de 8 000 guichets automatiques de banque (GAB) et 8 000 machines PDV un peu partout dans la ville. Actuellement, un réseau informatique reliant le centre d'autorisation des cartes bancaires des banques d'État avec les banques et entreprises membres est en cours d'installation. Les usagers pourront faire des transactions interbancaires et des retraits dans tout GAB ou machine PDV d'une banque membre du réseau.

La International Executive Service Corps et la Xerox Corporation sont engagés dans un projet commun destiné à aider les banques chinoises à améliorer leur système de gestion documentaire. Les banques concernées par le projet comprennent la Banque de Chine, la Banque de Chine pour le commerce et l'industrie, la Banque de Chine pour la construction et la Banque agricole de Chine.

En août 1999, les firmes Guangzhou International Trust et Investment Corporation ont annoncé qu'elles proposaient une coentreprise bancaire avec des créanciers étrangers, dans le cadre de leur plan de réorganisation de la dette.

CONCURRENCE

Compétences locales

Les quatre grandes banques d'État chinoises ont des coûts d'exploitation très élevés — au-delà de 85 % à 90 % de leur revenus, en raison de leur grave manque d'efficacité — mais sont en tête de l'industrie du fait de leur taille même et de la forte fidélité de leur clientèle. Les nouvelles banques commerciales ont une exploitation plus efficace avec des coûts de l'ordre de 50 %, plus en phase avec les normes internationales. Les quatre grandes banques devront restructurer leurs activités afin d'améliorer leur rendement et d'augmenter leur compétitivité, en particulier avec les changements qui interviendront après l'adhésion de la Chine à l'OMC. La proposition de la CSTC de coter en Bourse les quatre grandes banques d'État a été différée jusqu'à 2003, au plus tôt, mais accentuera les réformes comptables et la transparence.

En dépit de la réforme du marché chinois des capitaux, le système a encore beaucoup à faire avant d'être efficace dans l'allocation des capitaux à l'économie. La corruption et les délits d'initiés causent encore des problèmes en Chine, et les autorisations d'émission de permis sont encore fonction d'objectifs politiques plutôt que d'être fondées sur de saines politiques économiques.

Parallèlement à leur domination du marché local, les banques et les compagnies d'assurance chinoises ont établi plus de 600 institutions financières outre-mer.

Concurrence internationale

Il y a en Chine plus de 184 institutions financières à capitaux étrangers, avec une majorité de grands joueurs internationaux de la banque et de l'assurance. Chaque société étrangère est cependant censée former une coentreprise avec une société chinoise et doit avoir un bureau de représentation ouvert pendant une période déterminée avant de se voir attribuer un permis qui lui permet de travailler directement dans son industrie.

Les compagnies d'assurance Internationales en activité en Chine sont entre autres le American International Group (avec des revenus supérieurs à 782 millions de dollars), le Chubb Group, la John Hancock Mutual et la Lincoln National des États-Unis, la Prudential et la Royal Sun Alliance du Royaume-Uni, la AMP et la Colonial Mutual Group d'Australie.

Position du Canada

La Banque de Montréal a des succursales en activité à Beijing et à Guangzhou, et la Banque de Nouvelle-Écosse, à Guangzhou et à Chongqing. La CIBC et la Banque Royale ont des bureaux de représentation à Beijing, tandis que la Banque Nationale du

Canada a le sien à Shanghai. L'industrie bancaire devrait s'ouvrir complètement aux sociétés étrangères dans les cinq ans après l'adhésion de la Chine à l'OMC, ce qui ouvrira des débouchés à d'autres banques canadiennes qui désirent s'établir sur le marché chinois.

La Financière Manuvie est présente dans l'industrie de l'assurance en Chine depuis 1995. Elle dispose d'un bureau de représentation à Guangzhou et établit actuellement une coentreprise à Shanghai. La Compagnie d'assurance Sun Life a également des bureaux de représentation en Chine et s'est vue délivrer un permis. La Sun Life Everbright Life Insurance Co. Ltd., une coentreprise entre Sun Life Insurance and China Everbright Bank est sur le point d'ouvrir une succursale à Guangzhou. Dans le domaine de la gestion de fonds et des services de placement, les sociétés AGF et Power Pacific ont des bureaux de représentation à Beijing.

Avantage concurrentiel attribuable aux politiques et aux initiatives du gouvernement du Canada

Programme de développement des marchés étrangers

Le Programme de développement des marchés d'exportation (PDME) aide les sociétés canadiennes à pénétrer de nouveaux marchés par le partage des coûts des activités que les entreprises ne pourraient ou ne voudraient pas engager seules, ce qui permet de réduire les risques liés à la pénétration d'un marché étranger. Les activités admissibles, dont les coûts sont partagés à parts égales, sont les visites au marché visé, la participation à des foires commerciales, l'accueil d'acheteurs étrangers, la mise à l'essai de produits en vue de l'attribution de certificats, les frais juridiques liés aux accords de commercialisation à l'étranger, les frais de transport de stagiaires étrangers à des fins de formation au Canada, les frais de démonstration de produits et de production de matériel publicitaire et d'autres coûts associés à l'exécution d'une stratégie de développement du marché.

La contribution remboursable du PDME varie entre 5 000 $ et 50 000 $. La préférence est accordée aux entreprises dont le chiffre d'affaires annuel est supérieur à 250 000 $ et inférieur à 10 millions de dollars ou qui ont moins de 100 employés, dans le secteur de la fabrication, ou moins de 50 employés, dans le secteur des services. Les autres éléments du programme ont trait à la préparation de soumissions dans le cadre d'appels d'offres pour des projets d'immobilisation internationaux et aux activités de commercialisation à l'étranger organisées par des associations commerciales pour leurs membres. Pour plus de renseignements, on peut visiter le site http://www.infoexport.gc.ca/pemd-e.asp ou composer le 1 888 811-1119.

WIN Exports

Les exportateurs sont encouragés à s'enregistrer dans *WIN Exports*, banque de données sur les exportateurs canadiens et leurs capacités qui est utilisée par les délégués commerciaux du monde entier et par les partenaires commerciaux d'Équipe Canada pour jumeler des fournisseurs canadiens à des occasions d'affaires internationales et partager des renseignements au sujet de manifestations commerciales. Pour vous inscrire ou pour obtenir d'autres renseignements, visitez le site Web http://www.infoexport.gc.ca/winexports/menu-e.asp ou téléphonez au 1 888 811-1119.

CLIENTS DU SECTEUR PRIVÉ

L'économie chinoise est encore dominée par les SOE qui sont fortement liées aux banques et aux compagnies d'assurance d'État. Le public chinois est pour sa part assez fidèle aux grandes banques de Chine, et il est improbable qu'il change pour une banque ou une compagnie d'assurance étrangères après l'ouverture du marché. Les débouchés réels pour les sociétés de services financiers canadiennes résident dans la fourniture d'instruments financiers avancés, y compris le financement des activités de commerce international aux petites et moyennes entreprises émergentes. Les sociétés de services financiers bien établies en Chine trouveront une clientèle à la recherche de conseils et d'expertise au fur et à mesure de l'accroissement du nombre de sociétés internationales autorisées à entrer sur le marché.

CLIENTS DU SECTEUR PUBLIC

Organisations gouvernementales

Étant donné l'immensité et la diversité géographique de la Chine, il existe une grande variation dans les caractéristiques économiques et le taux de développement du pays. Alors qu'à Beijing le gouvernement chinois conserve un rôle primordial dans l'établissement des politiques et des priorités, dans les provinces, les gouvernements locaux exercent une plus grande influence dans le processus de prise de décision et rivalisent à l'intérieur du pays et à l'échelle internationale pour attirer l'investissement. Ces marchés régionaux de Chine — avec chacun une population de plus de 100 millions d'habitants et un PIB supérieur à 30 milliards de dollars — sont les suivants :

- Nord-est de la Chine (Heilongjiang, Jilin and Liaoning);
- Nord-ouest de la Chine (Xizang, Xinjiang, Ningxia, Nei Mongol, Qinghai et Gansu);

- Chine centrale (Beijing, et provinces de Shaanxi, de Shanxi, de Henan, de Tianjin, de Hebei et de Shandong);
- Haut Yangtze and Sud-ouest de la Chine (Yunnan, Sichuan, Guizhou, Hunan et Hubei);
- Shanghai et Delta du Yangtze (Shanghai, et provinces de Jiangsu, de Zhejiang et de Anhui);
- Chine méridionale (Guangdong, Fujian, Guangxi et Hainan);
- Hong Kong (RAS).

Le Shanghai Bank Card Network Service Centre, avec un budget de plus de 1,4 million de dollars million, supervise la construction d'une passerelle de paiement électronique basée sur le Golden Card Project Exchange Centre.

La succursale de Shanghai de la BCCI, avec ses 29 succursale annexes et plus de 600 points d'exploitation est la plus grande banque commerciale de Shanghai. Elle exploite plus de 600 GAB et plus de 4 000 PDV à Shanghai et a émis plus de 7 millions de cartes de crédit. Elle travaille activement à la promotion du commerce électronique à Shanghai et prévoit la construction d'un grand centre informatique pour assurer la coordination de toutes les succursales de la BCCI dans l'Est de la Chine. Ce qui devrait créer de nombreuses occasions d'affaires.

Règles relatives aux marchés publics.

Les procédures de passation des marchés publics peuvent être un processus très complexe et très frustrant pour les sociétés étrangères. Celui-ci passe généralement par les sociétés d'État, ou contrôlés par l'État, qui peuvent être sous la tutelle d'un ministère. Étant donné le caractère décentralisé des règles relatives aux marchés publics, chaque ministère peut avoir ses propres lignes directrices quant à ces procédures. Alors que les avis d'appels d'offres pour les projets financés par les organisations internationales sont généralement annoncés publiquement, ceux de l'État le sont sur invitation seulement. En outre, les soumissions réelles au projet ne sont pas faites par processus concurrentiel d'appels d'offres mais par négociation directe.

La démonstration d'un engagement ferme et positif envers la Chine et le respect de ses normes, lois et règlements accroissent les chances de réussites. Il est peu probable que les règles relatives aux marchés publics puissent ouvrir des débouchés directs aux sociétés canadiennes. Cependant, après l'ouverture du marché à la concurrence étrangère, les sociétés canadiennes pourront fournir des services financiers aux sociétés qui ont obtenu des marchés publics. Tout renseignement complémentaire concernant les règles relatives aux marchés publics peut être obtenu en contactant l'ambassade du Canada à Beijing ou les consulats canadiens à Guangzhou, à Chongqing et à Shanghai.

LOGISTIQUE DU MARCHÉ

Circuits de distribution

Industrie de l'assurance

Les ventes directes, les agents exclusifs et les ventes par l'intermédiaire de tiers sont les circuits actuels de distribution pour les assurances en Chine. Après l'ouverture du marché à la concurrence étrangère, ces canaux seront la méthode de croissance la plus efficace dans l'industrie. Les membres des équipes de ventes directes sont des employés à temps plein, salariés de l'entreprise. Les agents exclusifs travaillent uniquement pour la compagnie d'assurance mais sont payés à la commission en fonction des polices vendues. Les ventes par l'intermédiaire de tiers sont généralement faites par des banques ou d'autres agences qui distribuent les polices au nom des compagnies d'assurance. Les courtiers en assurances sont une profession nouvelle sur le marché chinois, mais leur nombre devrait augmenter après l'adhésion de la Chine à l'OMC.

Les services financiers

De nouveaux canaux de distribution doivent être mis en place en Chine parce que, jusqu'à récemment, ils étaient surtout conçus pour le service des marchés institutionnels. Avec l'éclosion du secteur des PME et la croissance de la consommation individuelle, les canaux de distribution, comme les produits et les services doivent commencer à refléter les besoins de ces groupes.

Les institutions de services financiers doivent ouvrir un bureau de représentation ou former une coentreprise avec une société chinoise. Il est important pour les exportateurs canadiens d'assurer activement la promotion de leurs produits auprès des clients potentiels dans les foires et par la publicité dans les publications commerciales spécialisées ou dans les magazines d'affaires. Les foires commerciales offrent aux sociétés canadiennes l'occasion d'y participer en tant qu'exposant ou simplement de venir y rencontrer des prospects. Quelle que soit la voie choisie, les chances de réussite sont accrues si l'on adapte son offre de produits aux préférences des Chinois. En outre, un partenaire local ayant une bonne connaissance du marché et d'importants contacts personnels dans les secteurs privé et public est également très utile. L'établissement des relations personnelles étant un élément important de la conduite des affaires en Chine, il est très avantageux de savoir ouvrir les portes.

Seules les entités chinoises qui possèdent des droits d'opérations avec l'étranger (*dui wai jingyingquan*), également connus comme droits de commerce avec l'étranger (*waimaquan*), peuvent avoir des contrats commerciaux avec des sociétés étrangères. Celles qui ne bénéficient pas de ces droits doivent avoir recours à des agents de commerce avec l'étranger.

Le gouvernement chinois préfère les accords de coentreprise, car ils ouvrent la porte au développement de l'industrie nationale chinoise par le transfert de technologie. Les sociétés étrangères fournissement généralement le capital, la technologie et, dans une large mesure, des services de conseil. Il est souvent avantageux d'avoir le soutien du gouvernement canadien lorsqu'on recherche des clients potentiels pour des coentreprises ou des contrats de vente. Le soutien de leur gouvernement accroît la crédibilité des sociétés canadiennes, ce qui est un point d'importance pour les entreprises chinoises.

Facteurs à considérer pour accéder au marché

Pratiques commerciales proposées

La Chine présente un excellent marché potentiel pour les exportateurs canadiens, mais le défi qu'en représente l'entrée est également important. La grande complexité de l'environnement chinois, avec sa culture et sa façon de conduire les affaires, peut être intimidante pour les sociétés canadiennes nouvelles dans l'exportation et même pour les firmes les plus expérimentées. Les exportateurs canadiens auront probablement plus de chances de réussir si leurs produits et leurs services sont concurrentiels en termes de prix et de qualité, s'ils se sont préparés à de longues négociations, s'ils sont engagés à long terme et s'ils ont une expérience variée en développement international des affaires.

Étant donné que le secteur des services financiers ne s'est que récemment ouvert aux sociétés étrangères et qu'il y a des réformes en cours, les firmes canadiennes auront besoin de mettre en oeuvre un plan d'affaires stratégique et à long terme de façon à ce que leurs objectifs d'affaires demeurent réalistes et qu'ils évoluent au rythme de l'évolution de l'économie chinoise. Une étude soignée de l'emplacement, un contrôle préalable des partenaires, une attention aux questions de personnel et une culture des liens politiques sont la clé du succès.

Les firmes qui entrent sur le marché chinois doivent se familiariser avec la bureaucratie chinoise. La Chine est un marché fortement contrôlé où les tensions bureaucratiques au sein du gouvernement chinois expliquent en grande partie les politiques et les décisions de passation des marchés publics. Les tensions bureaucratiques concernant l'autorité et le contrôle peuvent être très fortes. Comprendre les freins causés par les tensions bureaucratiques est un élément important si l'on veut rester un joueur de ce marché dynamique et concurrentiel.

Les consommateurs chinois sont très avisés. Ils apprécient la qualité et en veulent pour leur argent. Ils sont fidèles aux produits qui ont leur confiance et ont une très forte connaissance de la marque. La publicité a une forte influence quoique les Chinois soient fidèles aux produits locaux. Les produits et les services étrangers ne sont plus

attirants du seul fait qu'ils sont étrangers. La qualité, la valeur, la fiabilité et le service doivent être bien présents.

Bien que le système bancaire fasse des percées sur plusieurs fronts, il connaît encore des difficultés dans certains domaines. Par exemple, depuis avril 2000, les banques insistent pour traiter avec leurs clients sous leur vrai nom. Auparavant des faux noms avaient été utilisés pour des activités frauduleuses ou illégales ou pour éviter de s'acquitter de ses impôts.

Droits de propriété Intellectuelle

Bien que la protection des droits de propriété Intellectuelle s'améliore en Chine, elle présente encore des insuffisances. La demande de brevets pour les étrangers non-résidents doit être présenté à la Patent Agency of the China Council for the Promotion of International Affairs, le bureau des brevets de Shanghai, ou au China Patent Agent (HK) Ltd de Hong Kong. Les demandes et leurs compte-rendus sont publiés dans « the Patent Gazette », 18 mois après leur dépôt. Les marques de commerce ont une durée de validité de 10 ans après la date d'approbation et peuvent être renouvelées sur demande. Les étrangers doivent présenter leur demande à la State Administration for Industry and Commerce (SAIC).

Risques associés au crédit à l'exportation, restrictions sur les lettres de crédit et contrôle des devises

Toutes les affaires qui impliquent des paiements en devises doivent être approuvées par la State Administration of Foreign Exchange (SAFE). La Chine n'est pas membre de la Chambre de commerce internationale et n'est donc pas liée par les Règles et usances uniformes relatives aux paiements internationaux.

La forme la plus commune de financement des importations en Chine reste la lettre de crédit et les documents contre paiements programmés. La lettre de crédit est semblable à toutes celles émises dans le monde. Bien que la Banque de Chine domine le marché du financement international, les autres grandes banques chinoises ont l'autorité d'émettre des lettres de crédit. Les documents contre paiements programmés sont semblables aux lettres, mais sont moins formels et plus flexibles. De même que pour les lettres de crédit, l'exportateur soumet le jeu complet de documents commerciaux pour le recouvrement du paiement à la banque désignée dans le contrat. La banque chinoise envoie les documents à la banque émettrice, qui les examine et, dans certains cas, les transmet à l'acheteur pour examen complémentaire. Le paiement est effectué après approbation des documents par toutes les parties. La garantie contre les défauts de paiement de cette méthode de paiement est plutôt légère. Elle est bien moins onéreuse qu'une lettre de crédit, mais doit être utilisée avec précaution.

PRINCIPALES PERSONNES-RESSOURCES ET SERVICES DE SOUTIEN

Personnes-ressources au sein du gouvernement canadien

Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international (MAECI)
125, promenade Sussex
Ottawa, ON K1A 0G2

Direction Chine et Mongolie (PCM)
Tél. : (613) 996-3607
Téléc. : (613) 943-1068
Personne-ressource : M. Su Yun Myong, délégué commercial
Courriel : suyun.myong@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.dfait-maeci.gc.ca

Direction de l'appui aux marchés (TCM)
Tél. : (613) 996-1793
Téléc. : (613) 943-8820
Personne-ressource : M^me^ Brigitte Larocque, déléguée commerciale
Courriel : brigitte.larocque@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.dfait-maeci.gc.ca

Ambassade et consulats du Canada
Ambassade du Canada à Beijing
19, Dongzhimenwai Dajie
District de Chaoyang
Beijing 100600 China
Tél. : (86-10) 6532-3536
Téléc. : (86-10) 6532-4072
Personne-ressource : M. Ron Hoffman, conseiller
Courriel : ron.hoffman@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.China.gc.ca

Consulat général du Canada – Chongqing
Bureau 1705, tour Metropolitan
Wu Yi Lu, district de Yu Zhong
Chongqing 400010 China
Tél. : (86-23) 6373-8007
Téléc. : (86-23) 6373-8026
Courriel : cdncon@public.cta.cq.cn
Internet : http://www.China.gc.ca

Consulat général du Canada – Guangzhou
Bureau 801, tour China Hotel Office
Liu Hua Lu
Guangzhou 510015, China
Tél. : (86-20) 8666-0569
Téléc. : (86-20) 8667-2401
Personne-ressource : M^me^ Sarah Wu, agente commerciale
Courriel : sarah.wu@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.China.gc.ca

Consulat général du Canada – Hong Kong
13^e^ étage, Tour Un
Exchange Square
8, place Connaught
G.P.O. Box 11142
Central, Hong Kong
Tél. : (852) 2847-7414
Téléc. : (852) 2847-7441
Personne-ressource : M^me^ Amy Yung, déléguée commerciale
Courriel : amy.yung@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.canada.org.hk

Consulat général du Canada – Shanghai
Tour 4, bureau 604
Shanghai Centre
1376 Nanjing Xi Lu
Shanghai 200040 China
Tél. : (86-21) 6279-8400
Téléc. : (86-21) 6279-8401
Personne-ressource : M. Gary Fan, délégué commercial
Courriel : gary.fan@dfait-maeci.gc.ca
Internet : http://www.China.gc.ca

Banque de développement du Canada
5, Place Ville Marie, Édifice BDC
Montréal (Québec) H3B 5E7
Tél. : 1 888 463-6232
Téléc. : (877) 329-9232
Courriel : info-bdc@bdc.ca
Internet : http://www.bdc.ca

Associations canadiennes de l'industrie

Manufacturiers & exporteurs du Canada
5995, ch. Avebury, bureau 900
Mississagua ON L5R 3P9
Tél. : (905) 568-8300
Téléc. : (905) 568-8330
Internet : http://www.the-alliance.org

Conseil commercial Canada-Chine (CCCC)
Siège social
180, rue Dundas O., bureau 1502
Toronto ON M5G 1Z8
Tél. : (416) 954-3800
Téléc. : (416) 954-3806
Courriel : ccbc@istar.ca
Internet : http://www.ccbc.com

Bureau de Beijing
CITIC Building
19, rue Jianguomenwai, bureau 18-2
Beijing 100004 China
Tél. : (86-10) 6512-6120
Téléc. : (86-10) 6512-6125
Internet : ccbc@Chinaonline.com.cn.net

Bureau de l'Ouest canadien
515, rue Hastings O., bureau 2600
SFU at Harbour Centre
Vancouver BC V6B 5K3
Tél. : (604) 291-5190
Téléc. : (604) 291-5039
Courriel : alison_winters@sfu.ca

Conseil commercial Canada-Chine (suite)
Bureau de Shanghai
Tour Sud, plaza Hong Kong
283, ch. Huai Hai Zhong, bureau 1901
Shanghai 20002 China
Tél. : (86-21) 6390-6791
Téléc. : (86-21) 6390-7310
Courriel : ccbcsh@online.sh.com

Canadian Association of Insurance and Financial Advisors
350, rue Bloor E., 2e étage
Toronto ON M4W 3W8
Tél. : (416) 444-5251
Téléc. : (416) 444-8031
Courriel : info@caifa.ca
Internet : http://www.caifa.com

Association des banquiers canadiens
Boîte postale 348, Commerce Court W.
199, rue Bay, 30e étage
Toronto ON M5L 1G2
Tél. : (416) 362-6092
Téléc. : (416) 362-7705
Internet : http://www.cba.ca

Institut canadien des valeurs mobilières
121, rue King O., bureau 1550
Boîte postale 113
Toronto ON M5H 3T9
Tél. : (416) 364-9130
Téléc. : (416) 359-0486
Internet : http://www.csi.ca

Personnes-ressources au sein du gouvernement chinois

Ambassade et consulats de Chine
Ambassade de la République populaire de Chine
515, rue St-Patrick
Ottawa ON K1N 5H3
Tél. : (613) 789-3434
Téléc. : (613) 789-1911
Internet : http://www.Chinaembassy-canada.org

Consulat – Calgary
1011 - 6 Ave. S.-O. Bureau 100
Calgary AB T2P 0W1
Tél. : (403) 264-3322
Téléc. : (403) 264-6656

Consulat – Toronto
240, rue St-George
Toronto ON M5R 2P4
Tél. : (416) 964-7260
Téléc. : (416) 324-6468

Consulat – Vancouver
3380, rue Granville
Vancouver BC V6H 3K3
Tél. : (604) 734-7492
Téléc. : (604) 737-0154

China Council for the Promotion of International Trade
1, rue Fuxingmenwai
Beijing 100860 China
Tél. : (86-10) 6801-3344
Téléc. : (86-10) 6803-0747
Courriel : ccpitweb@public.bta.net.cn
Internet : http://www.ccpit.org

Commission de contrôle des assurances de Chine
401, Fuchengmenneidajie, district de Xicheng
Beijing 100034 China
Tél. : (86-10) 6601-6688
Téléc. : (86-10) 6601-8871

Ministère du Commerce
45, Fuxingmennei Dajie
Beijing, China
Tél. : (86-01) 66-8581 p. 2362

Ministère des Finances
3, Nansan Xiang, Sanlihe
Beijing 100820 China
Tél. : (86-10) 6855-1118
Téléc. : (86-10) 6855-1125
Internet : http://www.mof.gov.cn/eng/index2.htm

Ministère du Commerce et de la Coopération économique avec l'étranger (MOFTEC)
2, av. Dong Chang'an
Beijing 100731 China
Tél. : (86-10) 6718-4455
Téléc. : (86-10) 6708-1513
Courriel : webmaster@moftec.gov.cn
Internet : http://www.moftec.gov.cn

Banque populaire de Chine
35, rue Cheng Fang, district de Xicheng
Beijing 100800 China
Tél. : (86-10) 6619-4730
Téléc. : (86-10) 6601-6704
Internet : http://www.pbc.gov.cn

State Intellectual Property Office of the People's Republic of China
6, ch Xitucheng, district de Haidian
Beijing 100088 China
Courriel : sipo@mail.sipo.gov.cn
Internet : http://www.cpo.cn.net

Commission de supervision des titres de Chine
Jin Yang Plaza
16, rue Jin Rong, district de Xi Cheng
Beijing 100032 China
Tél. : (86-10) 6621-1283
Internet :
http://www.csrc.gov.cn/csrcsite/eng/eindex.htm

Banques chinoises

Banque agricole de Chine
Jia 23, ch. Fu Xing
100036 Beijing Chine
Tél. : (86-10) 6847-5321
Téléc. : (86-10) 6829-7160
Courriel : zhg@intl.abocn.com.
Internet : http://www.intl.abocn.com
Succursales : Guangzhou, Shanghai, Shenzhen, Tianjin

Banque de Chine
410, Fuchengmen Nei Dajie
District de Xicheng
Beijing 100818 Chine
Tél. : (86-10) 6601-6688
Téléc. : (86-10) 6601-6869
Internet : http://www.bank-of-China.com
Succursales : Sur tout le territoire national

Banque des Communications
18, ch. Xian Sia
Shanghai 200336 Chine
Tél. : (86-21) 6275-1234
Téléc. : (86-21) 6275-6784 ou -5219
Succursales : Beijing, Dalian, Qingdao, Shanghai, Hong Kong, Japon, Singapour, États-Unis, R.-U., Allemagne

Banque de Montréal
Beijing Branch
Bureau 1011, Bright China Chang An Bldg.
7, Jianguomen nei dajie
Beijing 100005 Chine
Tél. : (86-10) 6510-2233
Téléc. : (86-10) 6510-2450

La Banque de Nouvelle-Écosse
Beijing Representative Office
A1109-1110 Corporate Square
35, rue Finance, district de Xicheng
Beijing 100032 Chine
Tél. : (86-10) 8809-1106
Téléc. : (86-10) 8809-1109

Banque Canadienne Impériale de Commerce
Bureaux 201-202 International Club
21, Jianguomenwai Dajie
Beijing, Chine
Tél. : (86-10) 6532-3164
Téléc. : (86-10) 6532-5385

Banque de Chine pour la construction
25, rue Finance
Beijing 100032 Chine
Tél. : (86-10) 6759-7114
Téléc. : (86-10) 6621-2862
Internet : http://www.ccb.cn.net
Succursales : Fuzhou, Guangzhou, Jiangsu, Allemagne, Hong Kong, Singapour

China International Trust and Investment Corporation
Capital Mansion
6, ch. Xinyuan S.
District de Chaoyangqu
Beijing 100004 Chine
Tél. : (86-10) 6466-0088
Téléc. : (86-10) 6466-1186

China Merchants Bank
Édifice Xinwen
2, Shennan Zhong Lu
Shenanen Shenzhen, Guangdong 518027 Chine
Tél. : (86-755) 209-0000
Téléc. : (86-755) 209-1666
Succursales : Beijing, Chengdu, Lanzhou, Shanghai, Shenyang, Xian

Guangdong Development Bank
Guangdong Development Bank Centre
83, ch. Nonglinxia
Guangzhou, Guangdong 510080 Chine
Tél. : (86-20) 8731-0888
Téléc. : (86-20) 8731-0779
Succursales : Foshan, Shantou, Jiangmen, Zhaoqing, Macau, Beijing, Shanghai, Zhengzhou, Nanjing, Hangzhou, Kunming, Guangzhou, Shenzhen, Zhuhai, Chaozhou, Meizhou, Huizhou, Dongguan, Shaoguan, Qingyuan, Zhongshan, Taishan, Yangjang, Zhanjiang

Banque de Chine pour le commerce et l'industrie
13, ch. Cuiwei
District de Haidian
Beijing, Chine
Tél. : (86-10) 6821-7782
Téléc. : (86-10) 6821-7920
Internet : http://www.icbc.com.cn
Succursales : Beijing, Guangzhou, Shenzhen, Shanghai, Alma-Ata (Kazakhstan), Singapour

Banque Nationale du Canada
Shanghai Centre 665A
1376, Nan Jing Xi Lu
Shanghai 200040 Chine
Tél. : (86-21) 6279-8102
Téléc. : (86-21) 6279-8244

Banque Royale
Beijing Representative Office
Bureau 0612-0613 China World Tower
China World Trade Centre
1, av. Jianguomenwai
Beijing 100004 Chine
Tél. : (86-10) 6505-0358
Téléc. : (86-10) 6505-4206

Shanghai Pudong Development Bank
12, ch. Zhongshan Dongyi
Shanghai 200002 Chine
Tél. : (86-21) 6329-6188
Téléc. : (86-21) 6323-2036
Succursales : Beijing, Hangzhou, Nanjing, Ningbo, Suzhou

Shenzhen Development Bank
Develop BK Ltd. Building, Shenzhen
Development Bank Mansion
5047, ch. Shennan Dong
Shenzhe, Guangdong 518001 Chine
Tél. : (86-755) 208-8888
Téléc. : (86-755) 208-1018
Succursales : Guangzhou, Haikou, Shanghai, Hangzhou, Beijing, Dalian, Zhuhai, Foshan, Ningbo, Wenzhou

Standard Chartered Bank
Level 7, Shanghai Centre
1376, ch. Nanjing O.
Shanghai 200040, Chine
Tél. : (86-21) 5887-1230 ext 6334
Téléc. : (86-21) 5876-7308
Succursales : Beijing, Chengdu, Xiamen, Nanjing, Haikou, Shenzhen, Shanghai, Tianjin, Zhuhai, Hong Kong

Xiamen International Bank
10, Hubin Bei Lu
Xiamen, Fujian Province 361012 Chine
Tél. : (86-592) 531-0686
Téléc. : (86-592) 531-0685
Succursales : Fuzhou, Zhuhai, Quanzhou

Zhejiang Commercial Bank
88, ch. West Zhongshan
Ningbo, Zhejiang 315010 Chine
Tél. : (86-574) 724-5060
Téléc. : (86-574) 724-5409

BIBLIOGRAPHIE

Access Asia. « Banking in China », septembre 1999.

_____. « Insurance Market in China », mars 2000.

_____. « Internet Banking in China », juin 2000.

Asia Pulse. « Profile of China's Banking Industry », mars 2000.

_____. « Profile of China's Insurance Sector », décembre 1999.

China Online. « China Télecom, Bank of China to Offer Home Service », août 2000.

Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international. « IT Applications in the Financial Services Sector in China », 2000. Disponible en ligne par Internet à : http://www.infoexport.gc.ca

Economic Intelligence Unit. « Business Asia », août 2000.

_____. « China Finance: Officials Use Sticks and Carrots to Shape up Insurance », juillet 2000.

_____. « China: Foreign Insurers May Find Local Markets Tough Going », juin 2000.

_____. « Country Finance China », juin 2000.

EIU/China Hand. « Finance in China – Financial Authorities, Banks, Other Financial Institutions, Equity Markets and Bond Markets », février 2000.

Graham & Whiteside Ltd. « China – Private Banking Companies », 1999.

Hobson, J., et al. « China: Financial Services », Morgan, Stanley, Dean Witter, mars 1998.

Oxford Analytica. « China: Banking Sector », décembre 1999.

_____. « Financial Reforms », mars 2000.

_____. « Regulatory Reshuffle », mars 2000.

_____. « L'OMC - Financial Services », février 2000.

Thomson Financial Bankwatch. « China Banks: Industry Update », *Thomson Financial Services*, février 2000.

U.S. Department of Commerce. « China: Internet Banking », septembre 1999.

_____. « The Development of Bankcards », janvier 2000.

_____. « Five-Year Plan for Insurance Industry », décembre 1999.

_____. « Investment Banking », août 1997.

_____. « Smartcard and ATM Market », septembre 1999.

World Bank (*Banque mondiale*) « Macro-economic Update – China », mars 2000.

Zhu, Charlie. « China Banks Eye HK Forex Market as L'OMC Looms », *Reuters English News Service*, juillet 2000.

AUTRES DOCUMENTS DE RÉFÉRENCE

Ambassade du Canada – Beijing. « China-Hong Kong Factbook: Business Protocol in China » : **http://www.canada.org.hk/english/index.html** (Note: Follow the « Factbook » link. This site is very thorough and provides ample information for new and experienced participants in the Chinase market)

———. « Exporting and Investing: SME Survival Guide to the China Market »: **http://www.canada.org.hk/english/index.html** (Note: This Web page offers excellent, comprehensive information on several aspects of marketing products and services in China)

Sites Internet utiles

Asia Wall Street Journal : **http://www.awsj.com**

Bank of China : / **http://www.bank-of-China.com/english/boc.html**

China Council for the Promotion of International Trade (CCPIT): **http://www.ccpit.org**

China Daily : **http://www.Chinadaily.com**

China Economic Information : **http://www.Chin aeco.com**

China Trading : **http://www.Chinatrading.com**

Ambassade de Chine à Ottawa : **http://www.Chinaemb assycanada.org/embassy-e.html**

Ministère du Commerce et de la Coopération économique avec l'étranger (MOFTEC) : **http://www.moftec.gov.cn**

Ministère des Affaires étrangères et du Commerce international : **http://www.dfait-m aeci.gc.ca**

ExportSource : **http://exportsource.gc.ca**

InfoExport : **http://www.infoexport.gc.ca**

Sinosource – Business Directory of China : **http://www.sinosource.com**

Strategis : **http://strategis.ic.gc.ca**

Trade Show Central: **http://www.t scentral.com**

U.S. Department of Commerce : **http://www.stat-usa.gov**

Vancouver Board of Trade : **http://www.vancouver.boardoftrade.com**

APPRÉCIATION DU LECTEUR

Veuillez aider le Centre des études de marché à produire des rapports qui répondent à vos besoins en remplissant le formulaire d'évaluation ci-joint et en nous le retournant par télécopieur, au (613) 943-1103. Merci de votre précieuse collaboration.

1. Comment avez-vous obtenu un exemplaire de ce rapport de marché?
   - ☐ FaxLink de l'InfoCentre
   - ☐ Site Internet du gouvernement
   - ☐ Service de renseignements de l'InfoCentre
   - ☐ Bureau régional du gouvernement
   - ☐ Autre : _____

2. Comment décririez-vous le présent rapport de marché?

	Tout à fait d'accord	D'accord	Pas d'opinion	Pas d'accord	Pas du tout d'accord
Utile	☐	☐	☐	☐	☐
Complet	☐	☐	☐	☐	☐
Bien présenté	☐	☐	☐	☐	☐
Bien rédigé	☐	☐	☐	☐	☐
Longueur idéale	☐	☐	☐	☐	☐

3. Sous quelle forme préférez-vous recevoir ces rapports?
   - ☐ Imprimé
   - ☐ Version électronique

4. En se fondant sur les renseignements contenus dans le présent rapport, quelles mesures particulières votre entreprise ou organisation prévoit-elle de prendre en ce qui concerne ce marché? Cochez toutes les rubriques qui s'appliquent.
   - ☐ Chercher un agent/distributeur
   - ☐ Visiter le marché
   - ☐ Faire plus de recherche
   - ☐ Autre : _____
   - ☐ Contacter un bureau commercial du Canada à l'étranger
   - ☐ Participer à un salon commercial à l'étranger
   - ☐ Aucune mesure

5. Quels autres rapports de marché seraient utiles à votre entreprise ou organisation? Veuillez énumérer les produits et les pays sur lesquels vous aimeriez qu'ils portent. _____

_____

_____

6. Laquelle des catégories suivantes décrit le mieux votre entreprise ou organisation? Cochez une case seulement.
   - ☐ Fabrication/transformation
   - ☐ Maison de commerce
   - ☐ Fournisseur de services d'exportation
   - ☐ Association industrielle/commerciale
   - ☐ Organisme gouvernemental
   - ☐ Collège/université
   - ☐ Firme d'experts-conseils
   - ☐ Autre :

7. Quel était le chiffre d'affaires de votre entreprise ou organisation l'an dernier, en dollars canadiens?
   - ☐ Moins de 10 millions de dollars
   - ☐ Plus de 50 millions de dollars
   - ☐ De 10 millions à 50 millions de dollars
   - ☐ Sans objet

Autres commentaires/suggestions : _____

_____

_____

_____

Nom de votre entreprise ou organisation (facultatif) : _____